MARKET COMMENTARY

farm inputs and finance
december/1985

Agriculture Canada

FARM INPUTS AND FINANCE

December 1985

(Minister of Supply and Services 1985)

Available from

André Trempe
Services Division
Sir John Carling Bldg.
Ottawa, Ontario
K1A 0C5
(613) 995-5880

Regional Development Branch

Agriculture
Canada

Hon. John Wise, Minister
J.P. Connell, Deputy Minister

FOREWORD

This report contains situation and outlook papers for the major farm inputs -- land, labor, machinery and structures, fertilizer, chemicals, energy and credit -- based on information available up to the end of October, 1985. The papers were prepared as background documents for the Canadian Agricultural Outlook Conference held in Ottawa on December 9 and 10, 1985.

Appreciation is extended to the many people who assisted in the preparation, review and publication of these papers. Reference material was obtained from the Regional Development offices of Agriculture Canada, other federal departments, provincial government ministries, agri-business and international and foreign sources.

Lars Brink
Outlook Coordinator
Regional Development Branch
Agriculture Canada

CONTENTS

	PAGE
AGRICULTURAL LAND	7
FARM LABOR	20
FARM MACHINERY AND STRUCTURES	33
FERTILIZERS	45
AGRICULTURAL CHEMICALS	58
ENERGY	67
FARM CREDIT AND FINANCE	80

AGRICULTURAL LAND

D. Rhéaume

HIGHLIGHTS

In 1985, farmland prices were generally lower than in 1984, and the real estate market was much less active. The volume of transactions was low, and many forced sales took place. For 1986, the volume of land transactions is expected to remain low and some further decline in average farmland values is expected.

INTRODUCTION

This paper summarizes the 1985 market conditions for Canadian farmland and describes what can be expected in the short and long terms. It was prepared using information gathered mainly from the Farm Credit Corporation (FCC), provincial departments of agriculture and the regional offices of Agriculture Canada.

According to Statistics Canada's index of values per hectare of farmlands and buildings in Canada (Figure 1), farm real estate values increased nominally each year from 1960 to 1982, except for 1970 and 1971 (Figure 2). During the 1960s, property values increased at a nominal compounded annual rate of 6.4%, compared with a compounded annual rate of inflation of 2.7%. This rate climbed to 14.4% during the 1970s, compared with a compounded annual rate of inflation of 8.0%. If the rate of inflation is subtracted, the compounded annual rate of appreciation in real terms for the two decades is 3.7% and 6.4%, respectively. (Table 1)

These figures clearly show that, until 1980, farmland generated substantial and sustained capital gains, especially with the rapid increases in nominal and real terms during the 1970s (Figures 2 and 3). During this decade, the growth in land values was the result of several positive factors working simultaneously; the most important were: an expanding commodities market, increased inflation, technological advances, low or negative real interest rates, easy access to long-term credit, anticipated income, a strong demand for farmland, the influence of urban centres and subsidized credit. In the latter half of the 1970s, inflation caused farmland to be overvalued and encouraged people to invest in it without any regard for the real income from production. This inflation hid the fact that the total net farm income during the same period was not experiencing similar growth.

Since the early 1980s, the rate of inflation has climbed more rapidly than land prices (Figure 2). Between 1980 and 1982, farm real estate values increased by only 5.7% annually, compared with an annual rate of inflation of 11.6%, representing a drop of 5.9% in real terms. Between 1982 and 1984, the value of farm real estate decreased at a compounded annual rate of 4.2%, compared with an annual rate of inflation of 7%, which was a drop of 11.2% in real terms.

The decrease in the value of farmland since the early 1980s has gradually eroded the value of assets, thereby reducing farmers' net worth. According to Statistics Canada's agricultural census, farm real estate at $103.3 billion represented 79% of the total value of farm capital in 1981. Following a decrease in the value of farmland in most regions of the country over the next 3 years, farm real estate, expressed as a percentage of total farm capital, declined to 77% for an overall value of $95.0 billion in 1984. Moreover, a 1984 survey conducted among Canadian farmers by the Farm Credit Corporation to gather information on the financial structure of farms revealed that the net worth of Canadian farmers fell from 85% to 82% between 1981 and 1984. During these 3 years, their net worth slid from $99.8 billion to $95.6 billion, a drop of $4.2 billion. This decrease is greater than the net farm income realized in each of the last 3 years.

The financial situation of farmers has deteriorated with this decrease in their assets and net worth, causing cash flow problems for many. When the value of assets declines, outstanding debts must be reimbursed directly from current income, because producers are no longer able to borrow additional amounts on their equity, as was possible toward the end of the 1970s. Since financial institutions are wary about taking land as collateral and since current farm income is low, compared with the cost of servicing the debt, farms with high debts have cash flow problems. Farmers who are unable to meet their obligations have had to sell part or all of their land, thereby putting an additional burden on an already depressed market. There are few buyers for this land, and the imbalance between supply and demand pushes land prices further down. Many farmers who could not wait any longer for the situation to improve have declared bankruptcy.

However, conditions across Canada cannot be generalized, since they vary greatly at the local level. The value of farmland has remained stable or even appreciated in regions where there are many well-established farmers and where crop yields and commodity prices have held steady, in areas where supply-managed commodities are produced and stabilization insurance programs exist, and in provinces that have introduced credit and subsidy programs.

VALUE OF FARMLAND IN 1984

According to the index published last July by Statistics Canada on the price per hectare of farmland and buildings in Canada, the value of farm real estate decreased by 4.2% in 1984, compared with 1983 levels. This drop, combined with the 4.3% increase in the Consumer Price Index, resulted in a decrease of 8.5% in the real value of farm property (Table 2).

VALUE OF FARMLAND IN 1985

According to information gathered by the FCC in July 1985, farmland value in Canada was down generally in comparison with 1984 levels. The real estate market was also much less active than during the previous year. The volume of transactions is low, and there are a number of forced sales. Although there was a 25% increase in real net income in 1984 over 1983, farmers hesitated to purchase land to expand their operations. Poor prices for agricultural products, the recent drought in the West and high interest rates are some of the factors that have contributed to lowering farmers' expectations [1]. Again this year, the FCC has received few loan requests for capital investments.

British Columbia

A relatively high number of forced sales have been reported this year in British Columbia. Land prices are down, and a decrease of 5% to 10% is possible for 1985. However, the volume of farmland sales increased in the first quarter of 1985, compared with the same period in 1984. Real estate experts in British Columbia are of the opinion that farmland values will be near bottom this year.[1]

The Prairies

During the first quarter of 1985, the average value per hectare of Alberta farmland decreased by 6.0%, compared with first-quarter 1984 values. In the second quarter, it rose from $976 to $1035, an
increase of 6.1% over that in the first quarter of this year. This increase in land value from the first to the second quarter of 1985 is normal and is in step with the seasonal variation recorded each year at this time in the volume and price of land sold. Traditionally, the second quarter is a period of considerable activity in land transfers. However, if we compare land values recorded in the second quarter of 1985 ($1,035 per hectare) with values for the same period in 1984 ($1,105 per hectare), we see a drop of 6.3%.

From the beginning of this year to the end of the second quarter, only 202 000 ha were transferred, compared with 261 000 ha during the same period last year. This drop of 23% in market activity seems to indicate that the annual volume of farmland sales might be lower than the volume of 390 000 ha in 1984.

Generally speaking, from now until the end of 1985, it is expected that the effects of the summer drought, the grasshopper infestation and low meat prices will hurt the real estate market and will thus reduce the price of farmland by another 5% to 10%.

A survey conducted by the Alberta Department of Agriculture from February to April of this year revealed that rental fees for land used for cash crops were up slightly in all regions of the province, except for the non irrigated lands in Region 1 (Southern Alberta). Rental fees for this type of land were up an average of $25/ha, compared with 1984 prices.

The decline recorded this spring in rental fees for non irrigated land used for cash crops in Region 1 is a result of the drought that ravaged the area last summer and of farmers' anticipation of a grasshopper infestation this summer.

Farmland prices were down generally in Saskatchewan this year. The value of farmland dropped an average of 10% to 15% during the first quarter of 1985, compared with the same period the previous year. However, prices fluctuated greatly from one region to the next. The drought which hit southern Saskatchewan caused land values in the region to fall by 30% to 35%, the largest decrease in the province. The annual volume of farmland sales was also down sharply, compared with 1984 levels. Farmland prices, especially in regions hit by the recent drought, are expected to decrease even more by the end of the year.

In general, land value is down in Manitoba this year as well. According to data gathered by the FCC on the value of bare land belonging to 16 benchmark farms, it is estimated that prices have fallen by 8%, compared with 1984 levels, for the first, second and third quarters. Banking institutions say prices have declined by 5%. Sales are sluggish and the number of transactions in 1985 is not expected to exceed the volume reached in 1984. There was a consensus among the persons consulted that prices for Manitoba farmland would probably continue to fall for the balance of 1985. Some felt they would decrease by another 5%.

Ontario and Quebec

The real estate market in Ontario has shown few signs of activity this year. Although there is a sufficient supply of farms and farmland in all regions, sales are few and slow to be completed. In general, farmland prices have fallen in all regions of Ontario except around Toronto. According to reports submitted to the FCC, the value of land in southwestern Ontario on which cash crops are produced seems to have improved slightly. However, these increases seem to be confined to small pieces of prime land. The FCC confirms that on the whole, land prices in Ontario this year will hold steady or fall by 5%, relative to 1984 levels.

In Quebec, farmland value in the first quarter of 1985 was the same as that recorded in the first quarter of 1984. During the same period, however, the volume of farmland sales fell by 10% to 15%. The Farm Credit Corporation estimates that, if the real estate market continues to be this sluggish throughout the year, farmland value for 1985 could drop by 5% to 10%.

Atlantic provinces

Farmland prices in the Atlantic provinces generally remained at their 1984 levels or fell marginally. In New Brunswick, the value of potato-producing land in the Grand Falls area rose slightly this year. This region's intense agricultural activity stimulates heavy competition among growers for acquisition of small parcels of prime land. This land, generally used to expand existing operations, also makes it possible to rotate crops, and producers thus have more control over crop diseases. The real estate market elsewhere in the province was inactive, and land values remained unchanged from 1984 levels.

The farmland market in Prince Edward Island is extremely sluggish this year. The prices of prime land fell by 20% to 25% from 1984 levels. Poorer quality land and small lots adjacent to well-established farms maintained their values. Although more land was put on the market this year, very little was sold. Demand is low again this year for land suited to beef and pork production, but has increased for dairy farms.

Farmland prices in Nova Scotia have declined very slightly, whereas Newfoundland has seen little market activity, and prices have not changed in comparison with 1984 prices.

RENTAL RATES

Producers who want to increase the size of their land holdings in order to make more economic use of machinery and manpower are renting land when they are unable to purchase it or do not want to risk buying when the market is depressed.

The two most common types of rental in Canada are cash renting and crop sharing. Crop sharing is more common in the Prairie provinces, where the bulk of rented land is used for cash crops; in eastern Canada, the rental arrangement is almost exclusively cash renting.

Crop sharing takes several forms. Most commonly, the crop is divided into proportions of one-third and two-thirds, if the owner shares in certain input costs, and proportions of one-quarter and three-quarters if he does not.

According to a preliminary survey of rental rates for land across Canada, it appears that rates were down this year, compared with rates last year, because of a sufficient supply of land for rent. It is also likely that, given discouraging farm income prospects, farmers were able to negotiate lower rents with property owners. Moreover, the drop in rental rates per hectare is directly related to the reduction in farmland values. These lower land values reflect the change in buyers' expectations of the real value of the potential yield per hectare. Rental rates normally represent 4% to 5% of the land value. However, in the latter half of the 1970s, rental rates per hectare represented only 2% to 3% of land values, because these values increased more rapidly than rental fees during this period. Since 1981, the situation has started shifting back to normal with the relative decline in land values in relation to rental rates.

Rates for cash renting varied between $25/ha and $600/ha this year. Rental rates vary from one province to another, and even within the same province, depending mainly on the location of the property, soil quality, climate, the length of the lease and the crops produced. Using values for this year as an example, grazing land in Prince Edward Island can rent for $25/ha, whereas rental fees for orchards in British Columbia's Okanagan Valley can be $600/ha.

Over the past few years, many owners in the western provinces have abandoned crop sharing for cash renting, mainly to protect themselves from falling prices and to avoid difficulties in getting their share at harvest time. However, farmers' inability to finance rising input costs during seeding and the sufficient amount of land for rent on the market this year seem to encourage a return to crop sharing. Although there is not enough information available to determine exactly how much land is being rented, the FCC maintains that, since farmers have been experiencing difficulty financing additional land purchases, renting has become increasingly popular.

OUTLOOK

Historically, farmland value has been easily influenced by expectations of net farm income and of the overall rate of inflation. The value of farm assets tends to improve when incomes are on the rise, inflation is high and real interest rates are low. However, in recent years, the opposite economic conditions have prevailed in the agricultural sector. Decreasing net farm income, a declining rate of inflation and relatively high real interest rates have caused farmland values to decline. In a change from the 1970s, when buyers were inclined to include potential capital gains in their assessment of the price of farmland, there is now less anticipation of capital gains. Consequently, most prospective buyers focus mainly on current and anticipated income from farm operations when assessing land prices.

On a national scale, farming appears less profitable in 1985; the slackening in the rate of inflation and the stagnation of commodity prices and low farm incomes will continue to force land values down. The drought that hit the southern parts of Saskatchewan, Alberta and a number of areas in British Columbia is also expected to have a negative impact on farm income for the next 3 years and consequently on land values as well. Moreover, despite the recent decline in land prices, we can expect a further drop, if buyers decide to revise their income estimates according to the land's production capacity, since prices per hectare still show a speculative value well beyond the real value of the potential yield per hectare.

For these reasons, farmland prices will probably continue to decline in 1986 or, at best, remain stable in most regions. The volume of real estate transactions can be expected to remain low for as long as farm income remains at present levels.

In the medium term, the factors that will have the greatest influence on the farm real estate market will be current and future farm income, real interest rates, and their expected future values. Recent forecasts suggest that, by the end of this decade, there will be an improvement in farm income and a gradual rise in the rate of return in relation to the value of farm assets. A decrease in real interest rates is expected for the same period. The combined effect of these factors should be positive for the farm real estate market and for land values in the medium term.

The budget brought down on May 23, 1985, eliminated the tax on capital gains realized from the sale of farm property by establishing an immediate exemption on the first $500 000. Although, this exemption could increase the bid price offered for land, it will probably reduce the asking price, given that there will be no tax claims on the proceeds. The net impact on land prices, although modest, could be either positive or negative. Over the next 5 years, investments in general (not just agricultural assets) will become increasingly exempt from capital gains tax. In 1990, the $500 00 exemption will apply to everyone, and thus no differential will exist in favor of farmland.

TABLE 1 INDEX OF VALUES PER HECTARE OF FARMLANDS AND BUILDINGS IN CANADA AS OF JULY 1, AND CONSUMER PRICE INDEX (1971 = 100)

	1960	1970	1980	Compounded annual rate of inflation 1960-70 nominal	1960-70 real	1970-80 nominal	1970-80 real
				(%)			
Prince Edward Island	67	102	250	4.3	1.6	9.4	1.4
Nova Scotia	66	100	244	4.2	1.5	9.3	1.3
New Brunswick	63	102	257	4.9	2.2	9.7	1.7
Quebec	67	104	331	4.5	1.8	12.3	4.3
Ontario	38	90	401	9.0	6.3	16.1	8.1
Manitoba	63	101	305	4.8	2.1	11.7	3.7
Saskatchewan	52	101	444	6.9	4.2	16.0	8.0
Alberta	54	102	373	6.6	3.9	13.8	5.8
British Columbia	53	96	378	6.1	3.4	14.7	6.7
CANADA	54	100	385	6.4	3.7	14.4	6.4
C.P.I.	74	97	211	2.7		8.0	

Source: Agriculture Division, Statistics Canada, Cat. No. 62-001, Statistics Canada.

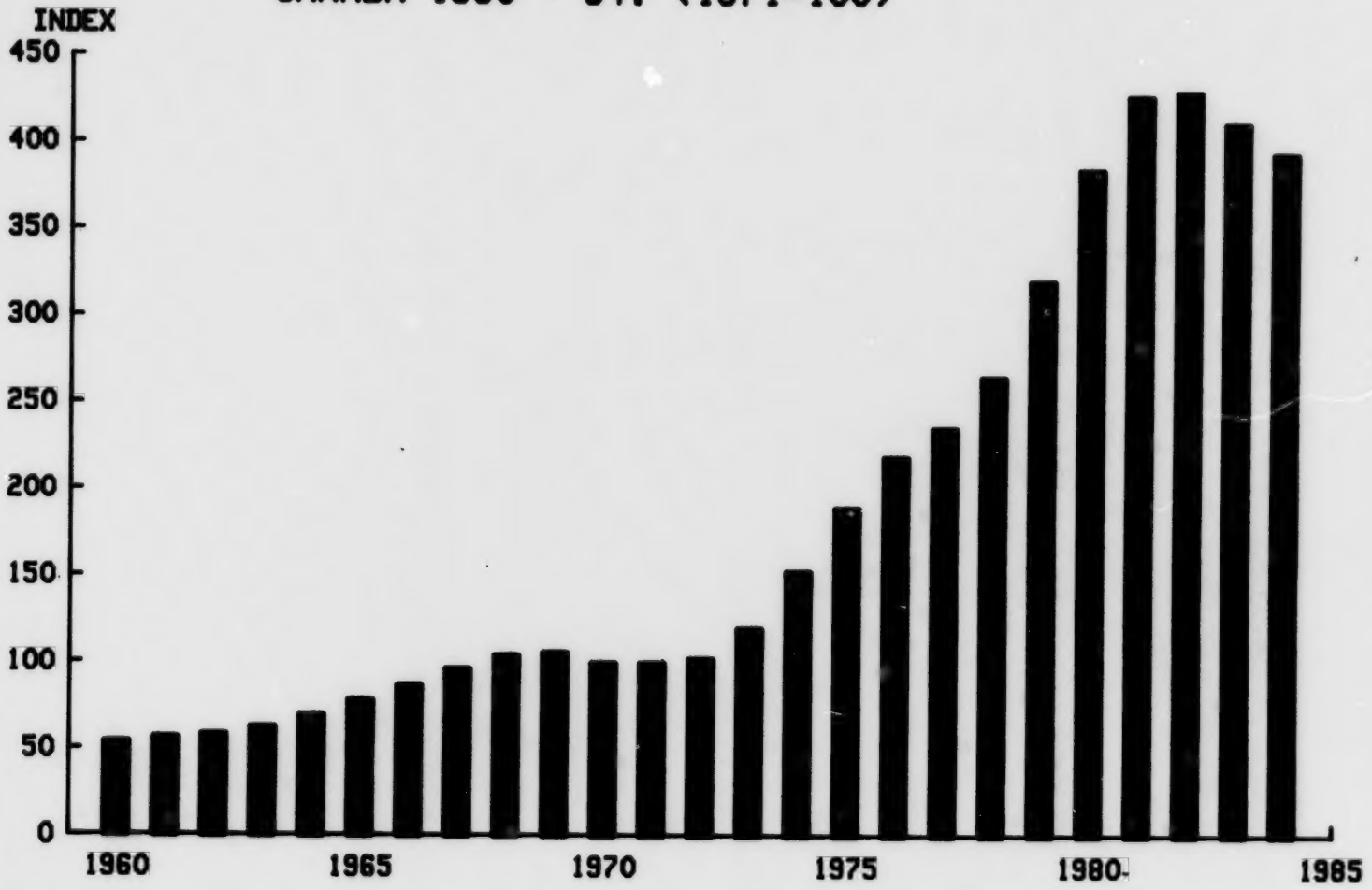
TABLE 2 ANNUAL RATE OF CHANGE IN REAL TERMS* IN VALUES OF FARMLAND AND BUILDINGS PER HECTARE (1978-84)

	1978	1979	1980	1981	1982	1983	1984
				(%)			
Prince Edward Island	2.1	12.1	-8.2	-2.5	-20.6	-5.8	-9.1
Nova Scotia	-1.9	0.1	17.8	-12.5	-15.9	-5.8	-8.4
New Brunswick	3.2	-0.7	-1.1	3.4	15.9	-5.8	-5.4
Quebec	1.9	1.7	3.7	-7.6	-7.7	-3.8	-7.2
Ontario	4.5	4.1	6.3	-2.5	-12.8	-12.8	-6.3
Manitoba	6.3	0.9	5.8	5.7	-20.8	-8.8	-10.4
Saskatchewan	6.8	6.9	27.0	-2.7	-3.7	-8.8	-8.3
Alberta	-1.0	29.4	12.0	4.5	-9.8	-11.9	-11.3
British Columbia	6.2	3.0	12.5	-2.5	-17.8	-2.8	-7.3
CANADA	3.6	11.8	9.8	-1.4	-10.2	-10.0	-8.5

Source: Statistics Canada

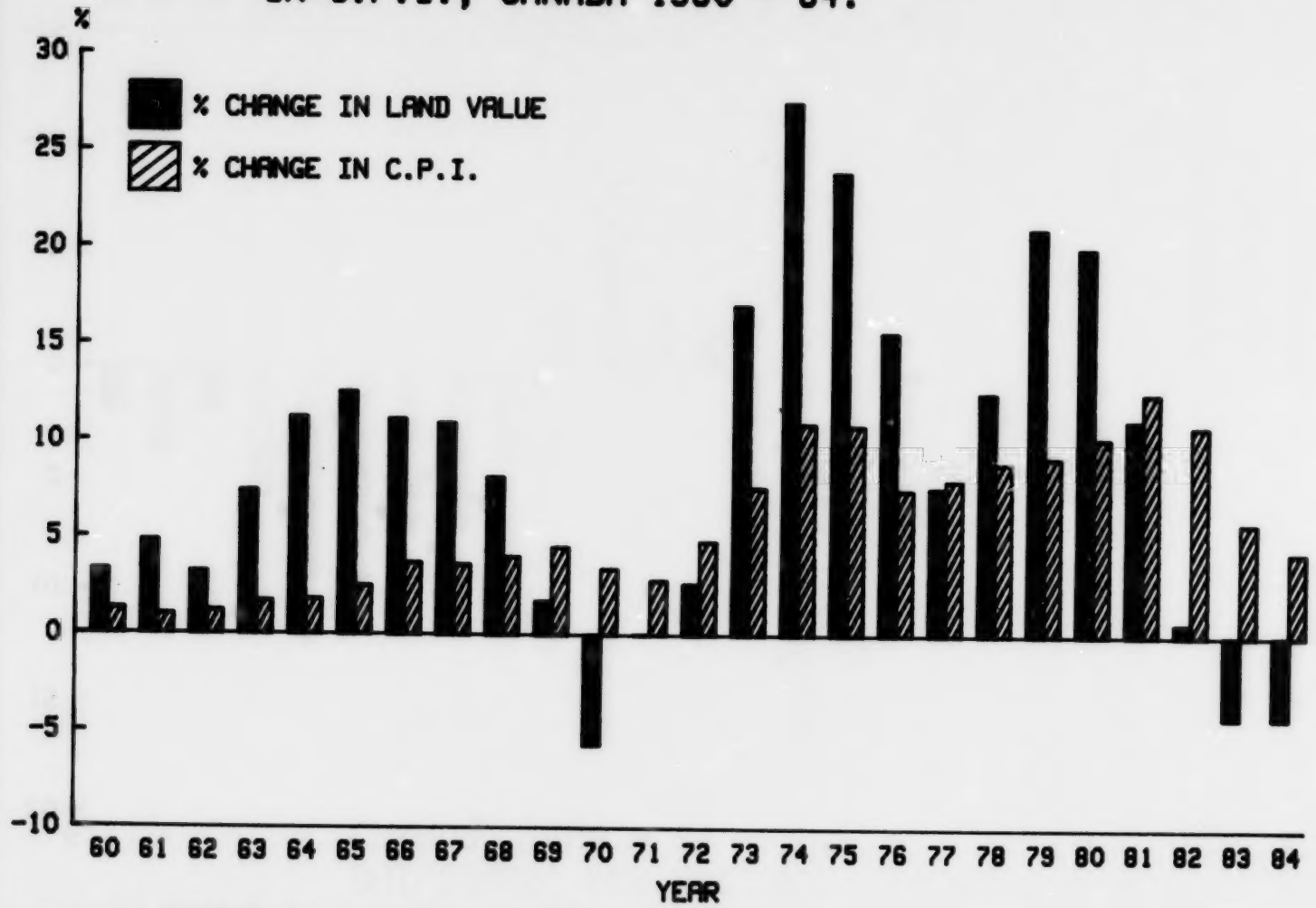
*Real rate = nominal rate - rate of inflation

FIGURE 1 INDEX OF VALUES PER HECTARE FARM LAND AND BUILDINGS, CANADA 1960 - 84. (1971=100)



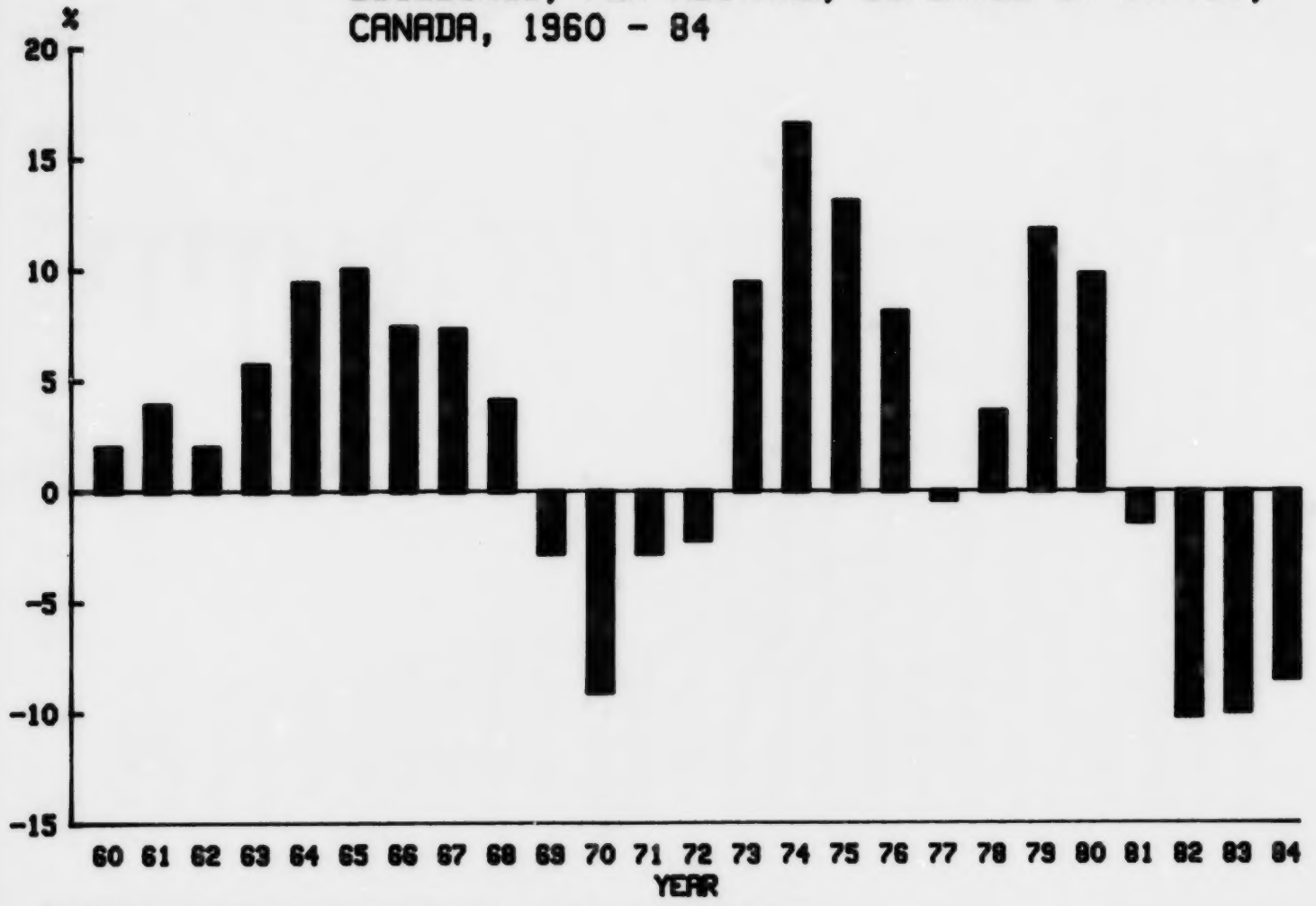
SOURCE: AGRICULTURAL DIVISION, STATISTICS CANADA

FIGURE 2 ANNUAL CHANGE IN VALUE OF FARM LAND AND BUILDINGS AND IN C.P.I., CANADA 1960 - 84.



SOURCE: AGRICULTURAL DIVISION, STATISTICS CANADA

FIGURE 3 ANNUAL CHANGE IN REAL VALUE OF FARM LAND AND BUILDINGS, PER HECTARE, DEFLATED BY C.P.I., CANADA, 1960 - 84



SOURCE: AGRICULTURAL DIVISION, STATISTICS CANADA

REFERENCES

1. Farm Credit Corporation, Trends in Farm Land Values, Economic Report 19 September 1985.

2. Statistics Canada, "Revised 1985 Outlook for Realized Net Farm Income," Press Release, Ottawa, July 27, 1985.

3. F.L. Tung, "Farm Income Outlook," Market Commentary, Agriculture Canada, Ottawa, September 1985.

4. Agriculture Canada, "Regional Reports on Farm Inputs and Finance," prepared by the Regional Offices of the Regional Development Branch, Agriculture Canada, Ottawa, Canada, 1985.

5. Outlook and Situation - Agricultural Land Values and Markets, United States Department of Agriculture, Economic Research Service, Washington, D.C., August 1985.

6. The Canadian Bankers' Association. Brief to the Quebec Parliamentary Committee on Agriculture, Fisheries and Food on New Farmers ("La Relève") Farm Credit and Indebtedness in the Province of Quebec, February 1985.

FARM LABOR

A. Cho-Chung-Hing

HIGHLIGHTS

Except for shortages of seasonal labor in Ontario, the 1985 agricultural labor market was relatively stable. The number of persons employed in primary agriculture is projected to increase by 1.5% over the level in 1984 to 483,000. In 1986, the demand and supply situation for farm labor should remain relatively unchanged from 1985. Farm wage rates are expected to increase by between 2% and 3% in 1986. Over the medium term, demand for agricultural labor is projected to increase marginally with continued shifts to more hired labor in proportion to operators and unpaid family labor.

INTRODUCTION

The long-run reduction in total agricultural employment has occurred simultaneously with greater levels of production due to increased capitalization and technological changes in both crop and livestock production. Hence, labor productivity, defined as the quantity of output per person employed, has risen. On average, labor productivity increased by between 2% and 3% per year over the last decade. However, the index of labor productivity in agriculture declined from 127.4 in 1983 to 122.1 in 1984 (1971 = 100). In the commercial non-agricultural sector, on the other hand, the labor productivity index increased from 110.7 in 1983 to 113.4 in 1984 (Table 1). Still, the trend in labor productivity continues to be positive.

Lower agricultural labor productivity in 1984, coupled with higher wage rates resulted in a 12% increase in the index of labor cost per unit of output. In the commercial non-agricultural sector, the labor cost index increased only marginally from 269.5 to 271.1. Though agricultural hourly wage rates have increased substantially over the years, the 1985 rate of $5.29 per hour is still less than half the hourly rate in manufacturing and construction.

NATIONAL AND REGIONAL HIGHLIGHTS FOR 1985

Provincial reports on the 1985 farm labor situation indicated that, except in the Ontario fruit and vegetable sector, farmers' labor demands were adequately satisfied from the domestic supply. However, there were cases, especially those involving skilled dairy workers and machinery operators, of hard-to-fill vacancies. Federal agricultural employment programs (detailed in the next section) were reported to have worked well and to have contributed to an organized, stable supply of agricultural workers.

Preliminary estimates from monthly labor force survey data indicate that the number of persons employed in agriculture will be about 483,000 this year. This represents an increase of 1.5% over the 1984 total of 476,000. Self-employed operators are projected to maintain a 51% share of total employment, with a marginal increase from 245,000 in 1984 to 246,000 in 1985. The number of paid workers is projected to increase to 165,000 from 156,000 in 1984. This increase in paid workers was partially offset by a projected decrease in the number of unpaid family workers, from 75,000 in 1984 to 72,000 in 1985 (Table 2).

Regionally, farm employment in 1985 is projected to increase in British Columbia, Quebec, and the Atlantic provinces, and to decrease in the Prairie provinces and Ontario, because of climatic conditions and some changes in production. In Quebec, total employment (both full time and part time) is projected to increase from 77,000 to 85,000, in British Columbia from 34,000 to 37,000, and in the Atlantic provinces from 19,000 to 21,000. Nova Scotia accounted for most of the increase in the Atlantic area. In the Prairie provinces, the decrease from 221,000 to 216,000 was caused mainly by the severe drought in Saskatchewan and Alberta, which reduced output and therefore hired labor requirements. A slight decrease in Ontario from 125,000 to 124,000 was primarily due to reduced tobacco acreage (Table 3).

Average farm wages increased again in 1985 but at less than the rate of inflation. Average hourly wages without board, as of May 1985, were up 3% from $5.14 to $5.29, average daily wages were up 3.4% from $42.60 to $44.07, and average monthly wages were up 3% from $950.00 to $978.00. Provincially, hourly wage rate increases ranged from a high of 5.7% in Manitoba to a low of 2.2% in British Columbia.

British Columbia

British Columbia reported no shortages of farm labor, as a result of continued high levels of unemployment in other sectors of the economy. Total employment in agriculture is projected to reach 37,000 persons. Seasonal workers for the fruit and vegetable sector were readily available except for a temporary shortage of berry pickers in the Fraser Valley. This shortage resulted because the berry crop matured faster than normal as a result of prolonged hot, dry weather. Fifty-five farm labor contractors supplied most of the farm workers in the Fraser Valley area. Contractors have been required to be licensed by the B.C. Ministry of Labour since 1981. In the Okanagan, transient workers from other parts of the country, especially Quebec, no longer make up a major part of the seasonal work force as in the late 1970s and early 1980s. More of these seasonal jobs are now filled by local residents.

The Canada Farm Labour Pools (CFLPs) have continued to provide services to farmers and workers in B.C. through six year-round offices and twelve seasonal offices. Employee registrations increased 10%, and vacancies notified increased by 9% in the first 7 months of 1985 over levels during the same period in 1984. Employment and Immigration Canada (EIC) contributed toward upgrading from labor skills through its to institutional and industrial training programs. Forty-nine trainees received on-farm training, and 122 full-time and part-time places for agricultural courses were made available in fiscal 1984-85.

Alberta

Farm labor demand in Alberta was down in 1985, and the supply was relatively stable. No major shortages were reported except for the ongoing problems of occasional shortages of fully qualified dairy workers and of vegetable workers, especially during the peak harvest period. Two major factors affecting demand were the consecutive drought years, compounded with a severe grasshopper infestation and the lack of a sugar beet crop in southern Alberta. Total farm employment for 1985 is projected at 84,000 persons, down 5,000 from 1984 levels.

CFLP placements increased by 3% to 5,291 in fiscal 1984-85 over levels recorded in 1983-84. However, both registrations (an indicator of supply) and placements (an indicator of demand) were down in the first 4 months of fiscal 1985-86. During fiscal 1984-85, the number of trainees financed by EIC's industrial (on-farm) training program increased by 14% to 190 over the number in 1983-84. Some 132 full-time and part-time places averaging 34 days were bought under the institutional training programs compared with 62 places averaging 58 days in 1983-84.

Three provincial programs provided training and job opportunities through wage subsidies to employers. The Summer Farm Employment Program provided $600,000 to subsidize 50% of student wages up to a maximum of $300.00 per month for 2 months. Some 960 students benefited this year. Another program, the Alberta Wage Subsidy Program, subsidized wages by $2.50 per hour for 600 employers who were hiring help for a minimum of 3 months and a maximum of 6 months. The Green Certificate Program, previously financed by EIC but now entirely financed by the Alberta Training Program, is the third program providing subsidy and training. Under this program, 50% of the trainee's salary is subsidized to a maximum of $3.75 per hour for up to 26 weeks.

Saskatchewan

Saskatchewan experienced a large supply of farm labor and reduced demand in 1985. This year's total employment is projected to decrease by 5.6% to 85,000 from the level recorded in 1984. The reduction in demand is, in large part, accounted for by reduced output caused by adverse weather conditions in significant areas of the province. Activities at the CFLPs however, were up between April 1 to July 31, 1985, compared with the same period in 1984. Placements were up 23% to 1,570 and may have reflected a higher than normal turnover.

Agricultural training at all levels is concentrated at the Wascana Institute of Arts and Science and at the University of Saskatchewan. The federal government, through EIC, provided financing for 84 on-farm trainees and 132 full-time and part-time places in 1984-85, compared with 132 and 26, respectively, in 1983-84. Agricultural mechanics courses accounted for 82% of institutional training costs in 1983-84 and reflected the importance of farm machinery skills on today's commercial farms.

Manitoba

The 1985 labor market has remained basically unchanged from previous years with an oversupply of general workers and a shortage of skilled workers, particularly from machinery operators. Total employment is estimated to reach 47,000 this year, compared with 42,000 last year. EIC contributed approximately $1.0 million to training programs geared to meet changing skill requirements in the industry. More than 200 trainees participated in selected courses this year. The CFLP offices continue to provide valuable services to both employers and employees. Vacancies notified were up by 9%, and placements were up by 1.5% between April 1 and July 31, 1985, compared with the same period last year. In the vegetable sector, EIC's seasonal mobility program met most of the demands of vegetable growers, particularly during the peak harvest period, by providing daily transportation of workers to and from vegetable farms. A small shortfall between demand and domestic supply was met by the Offshore Seasonal Workers Program. Thirty-two workers from Mexico worked on four vegetable farms this season.

Ontario

As in previous years, the Ontario agricultural industry experienced a shortage of seasonal workers in its horticultural sector and an adequate supply in other sectors. Total farm employment is estimated to decrease by 1,000 to 124,000 this year, compared with last year. The CFLP network continued to efficiently coordinate the demand for and supply of agricultural labor. Between April 1 and July 31, 1985, placements were up 3% to 36,798 and vacancies notified by 7% to 43,069 over last year's levels. The number of registrations, though, was down for the second consecutive year, and this may be indicating a shrinking casual agricultural work force. Through the Caribbean and Mexican Seasonal Agricultural Workers Program, 4,872 offshore workers, an increase of 512 over last year's number, filled 5,515 vacancies which amounted to 8% more vacancies than in 1984. Expanding production of apples and other fruits accounted for over 80% of the total increase. Expenditures geared toward improving the supply of local seasonal workers included grants totaling $1.2 million through EIC's Manpower Mobility Program for worker transportation and $202,000 for on-farm housing accommodations improvements through the Federal-Provincial Agricultural Employment Development Agreement. During fiscal 1984-85, some 130 on-farm trainees and 3,550 institutional places were financed through EIC's training programs for improvements in general farm labor skills. Provincial agricultural employment programs again this year concentrated on job placements and on-farm learning experience for young Ontarians.

Quebec

Total agricultural employment in Quebec is projected to increase by 10% to 85,000 this year over last year's total of 77,000, because of increased production, particularly in the small fruit and vegetable sector. As in Ontario, matching seasonal labor demand and supply dominated labor market activities. CFLP reported that vacancies notified increased by 10% and placements by 14% in the first 4 months of this fiscal year, compared with the same period last year. The federal share of the costs of transporting seasonal workers to and from work totaled $374,000 under the Federal- Provincial Agricultural Employment Development Agreements and $794,000 under

EIC's Seasonal Mobility Program. Again this year, two Quebec farmers participated in the Foreign Seasonal Agricultural Workers Program and they engaged the services of 30 offshore workers. Through its Institutional and Industrial Training Programs in support of farm labor skills development in Quebec, EIC purchased 4,286 full-time and part-time institutional places and financed 84 on-farm trainees in fiscal 1984-85.

Nova Scotia

Shifts in agricultural production in Nova Scotia resulted in greater demand for skilled machinery operators and casual workers in 1985. The supply of general farm workers was readily available, but there were shortages of skilled machinery operators and dairy managers. Approximately $300,000 was spent through EIC's Manpower Mobility Program in daily transportation of seasonal farm workers for berry and apple harvesting in fiscal 1984-85. Both employee registrations and placements activities at the CFLP office increased between April 1 and July 31, 1985, compared with the same period last year. The increased activities recorded by CFLP offices in both supply and demand reflected the general unemployment environment and greater agricultural production in the province. Forty-two trainees participated in EIC's industrial training program, while 362 institutional places were purchased in fiscal 1984-85.

New Brunswick

New Brunswick demand for agricultural labor was weak due to unfavorable weather conditions and low prices for blueberries and potatoes. Placements at the two CFLP offices increased to 94 from 65 and registrations remained unchanged during the first 4 month of fiscal 1985-86, compared with the same period in 1984-85. Daily transportation of workers through EIC's Mobility Program for the apple and blueberry harvests supplemented local labor. A better-skilled work force is being developed through EIC annual support for agricultural labor training. During fiscal 1984-85, more than 100 trainees attended training courses financed by EIC grants totaling $171,000.

Prince Edward Island

The 1985 agricultural labor market for Prince Edward Island was stable, with no reported shortages. EIC's Mobility Program was utilized again this year during the potato and berry harvests for daily transport of workers. CFLP reported that registrations were up by 12% to 1,463, but placements were down by 20% to 1,384 during the first 4 months of fiscal 1985. This reflected the scarcity of job opportunities in other sectors. Grants totaling $110,000 for agricultural skills development were made available to 67 trainees through EIC's Institutional and Industrial Training Programs in 1984-85.

Newfoundland

The lack of job opportunities in Newfoundland's fishing, forestry and mining industries in 1985 increased the supply of workers for the agricultural labor force. Coupled with general reluctance of seasonal workers to travel to other provinces because of the uncertainty of obtaining work, this resulted in a surplus of agricultural workers. Through its Industrial Training Program, EIC funded on-farm training for 17 trainees at a total cost of about $40,000. There are no CFLP offices in Newfoundland to assist in monitoring the labor market.

FEDERAL AGRICULTURAL EMPLOYMENT PROGRAMS IN 1985

All federal agricultural employment development and supply programs are administered by Employment and Immigration Canada (EIC). The programs in effect in 1985 were the same as those in 1984 - namely, the Canada Manpower Mobility Program, National Training Program, Canada Farm Labour Pool (CFLP), Local Agricultural Manpower Board (LAMB) system, Federal-Provincial Agricultural Employment Development Agreements and Foreign Seasonal Agricultural Workers Programs.

The Canada Manpower Mobility Program is used principally by the fruit and vegetable sector to provide daily transportation to and from the farm during the harvest season. Over 37,000 grants totaling $2.4 million were made to seasonal agricultural workers in fiscal 1984-85. Of the total expenditure, Ontario accounted for 48%, followed by Quebec with 33%, and the Atlantic provinces with 16%. British Columbia is the only province with a major horticulture sector that does not utilize this program.

Agricultural training under the National Training Program is divided between institutional training and industrial (on-farm) training. Total expenditures under both programs amounted to $6.6 million in fiscal 1984-85, compared with the 1983-84 figure of $6.3 million. The average cost per place under the institutional training segment increased by 18% to $461 from $391 in 1983-84. The number of types of courses offered increased from 177 in 1983-84 to 269, while the total training days fell from 147,246 to 139,480. Average cost per industrial (i.e., on-farm) trainee in 1984-85 increased by 13% to $3,500 from $3,100 in 1983-84, while the average number of training days increased from 101 to 114 days (Table 4). This segment of the program has been replaced by the new Federal Job Strategy Programs.

A major objective of the CFLPs and affiliated LAMB is to better organize the supply of agricultural labor by matching farmers' demand with available supply. CFLP maintains 65 pools with 104 service points operating year-round or seasonally, in all provinces except Newfoundland. Activities tabulated and analyzed by the pool are employee registrations, vacancies notified, employee referrals and employment placements, as shown in Table 5. About 16 offices have now installed computers on a trial basis to better serve the needs of both employers and employees. Although it is too early to evaluate the computerized system, the feedback to date has been very positive.

The Federal-Provincial Agricultural Employment Development Agreements provide for cost-sharing of funds for services such as seasonal housing improvements, labor market research, promotion and advertising, operation of the Provincial Agricultural Employment Development Committee, and daily worker transporation services. Agreements exist with all provinces except Alberta and Newfoundland. Federal expenditures in fiscal 1984-85 totaled $615,000, compared with $1.1 million in 1983-84. Ontario accounted for 60% and Quebec for 30% of total 1984-85 expenditures. As in previous years, Ontario's share was spent on improving seasonal housing, and Quebec's share was spent on farm worker transportation.

The Caribbean and Mexican Workers Program was expanded this year to meet the additional demand in Ontario for fruit and vegetable workers. Approximately 500 more foreign workers entered Canada this year than in 1984. Out of a total of 5,005 offshore workers, 4,872 (97%) worked in Ontario, 71 in Alberta, 32 in Manitoba and 30 in Quebec. On the other hand, entry into Canada under the European Student Tobacco Program declined by 27% to 213 versus 291 in 1984, reflecting decreased demand by Ontario's tobacco growers. The International Youth Exchange Programs are designed as general cultural exchange programs and not as workers' programs, although they contribute to the seasonal agricultural work force, especially in the western provinces. Table 6 details entry into Canada under the various programs.

FARM LABOR OUTLOOK

No dramatic change in the farm labor market is foreseen in 1986, as factors affecting the demand for and supply of agricultural labor are expected to be similar to those in 1985. The demand for hired labor should remain stable, as low farm incomes restrict farmer's ability to hire additional workers. Also, the supply of agricultural labor in most areas should not be affected by a slight decline in the unemployment rate. The area of greatest potential shortfalls will continue to be the fruit and vegetable industry during the peak harvesting months.

With respect to farm wages, general economic conditions are expected to place little upward pressure on farm wage rate in 1986. The projected rate of inflation of 3% to 4% will continue to have a stabilizing influence on wage demands in both the farm and non-farm sectors. In light of the depressed farm incomes and the relatively large supply and stable demand for hired farm labor, farm wages are expected to increase by less than the rate of inflation.

The existing Federal-Provincial Agricultural Employment Development Agreements expire in March 1986. All are expected to be renewed for another 5 years. Alberta is reported to be considering reestablishing formal agreement with the federal government on agricultural employment development programs and is now expected to sign an agreement. With the exception of the Industrial Training Program under the National Training Act, all other federal agricultural labor programs are expected to continue in 1986. The Industrial Training Program was replaced during 1985 by programs under the Canadian Jobs Strategy. This is a comprehensive strategy comprised of six major programs: Skill Investment, Job Entry, Job Development, Skill Shortages, Innovations, and Community Futures. These program are flexible and are designed to create

lasting employment and competitive skills for Canadian workers. Although these new programs are not specific to agricultural labor, provisions under Skill Shortages are similar to those under the former Industrial Training Program. The Caribbean and Mexican Seasonal Offshore Workers Program is currently being evaluated in light of industry needs for seasonal labor and the changing Canadian agricultural labor force.

Over the medium term, demand for agricultural labor is projected to increase marginally with continued shifts to more hired workers in proportion to operators and unpaid family labor. The trend toward a smaller number of farms of larger average size is expected to continue but at a slower rate than during the 1970s. Technological changes should be less capital intensive and more management intensive, as farmers attempt to strengthen profits through reductions in production costs. Farm operators would be expected to place more emphasis on developing skills in farm management, especially in the area of farm finance, while hired workers would be expected to be skilled in electronics and the operation and maintenance of farm machinery. Expansion in supply of hired agricultural labor would be limited by a declining population growth and by the level of employment opportunities in other sectors of the Canadian economy.

REFERENCES

1. Agriculture Canada, Regional reports on farm inputs and finance, prepared by the Regional Offices of the Regional Development Branch, Agriculture Canada, Ottawa, 1985.

2. Employment and Immigration Canada, Agriculture Training under the National Training Program, Program Analysis and Information Directorate and Agricultural Employment Development Program and Services, Labour Market Planning and Adjustment Branch, Ottawa, September 1985.

3. Statistics Canada, Aggregate Productivity Measures, cat. no. 14-201, Census of Agriculture 1971, 1976 and 1981, Employment, Earnings and Hours, cat. no. 72-002, monthly; and Farm Wages in Canada, cat. no. 51-002, quarterly.

4. Reports to the National Agricultural Employment Conference, Wolfville, Nova Scotia, October 1985.

TABLE 1 INDEX OF LABOR PRODUCTIVITY AND UNIT LABOR COSTS IN AGRICULTURE AND IN COMMERCIAL NONAGRICULTURE (1971 - 100), CANADA, 1971-84

	Output per person employed[a]		Labor cost per unit output[b]	
	Agriculture	Commercial nonagriculture	Agriculture	Commercial nonagriculture
1971-75 average	101.1	104.1	133.5	117.1
1976-80 average	117.0	110.3	236.4	181.0
1980	116.0	110.2	270.4	211.1
1981	124.1	109.6	291.8	237.7
1982	134.2	107.5	298.3	264.3
1983	127.4	110.7	314.1	269.5
1984	122.1	113.4	350.6	271.2

a output is measured as real domestic product; labor input includes self-employed, paid, and unpaid family workers.

b Labor costs include payments in cash and income in kind to paid labor and an imputed labor income for the self-employed, deflated by the Consumer Price Index; no labor income is imputed for unpaid family labor.

Source: Statistics Canada, Aggregate Productivity Measures, cat. no. 14-201.

TABLE 2 AVERAGE ANNUAL EMPLOYMENT IN AGRICULTURE BY CLASS OF WORKER, CANADA, 1961-85

	Total	Paid workers	Unpaid family workers	Self-employed operators
			(thousands of persons)	
1961	681	112	133	436
1971	510	102	118	290
1976-80 average	474	143	88	243
1980	477	156	79	242
1981	484	151	88	245
1982	465	149	80	236
1983	476	156	78	242
1984[r]	476	156	75	245
1985[a]	483	165	72	246

r revised
a unofficial estimates

Source: Statistics Canada, The Labour Force, cat. no. 71-001, monthly

TABLE 3 AVERAGE ANNUAL EMPLOYMENT IN CANADIAN AGRICULTURE, CANADA, BY REGION, 1961-85

	Canada[a]	Atlantic provinces	Quebec	Ontario	Prairie provinces	British Columbia
			(thousands of persons)			
1961	681	55	138	162	299	27
1971	510	23	98	134	231	25
1971-75 average	467	25	86	117	217	22
1976-80 average	474	19	73	132	229	21
1980	477	20	78	144	214	21
1981	484	21	77	142	218	26
1982	465	21	76	129	210	29
1983	476	19	80	136	208	33
1984	476	19	77	125	221	34
1985[b]	483	21	85	124	216	37

a data may not total because of rounding.
b unofficial estimates

Source: Statistics Canada, The Labour Force, cat. no. 71-001, monthly

TABLE 4 AGRICULTURAL TRAINING UNDER THE NATIONAL TRAINING PROGRAM, CANADA, 1980-85

	1981-82	1982-83	1983-84[r]	1984-85
Institutional training				
Number of places	6 170	9 724	9 020	8 501
Types of courses offered	172	207	177	269
Total training days	168 629	263 329	147 246	139 480
Purchase cost ($)	3 511 916	3 402 815	3 526 596	3 919 196
Industrial training				
Number of trainees	2 090	1 027	900	779
Total training days	157 814	175 560	90 965	89 236
Federal cost ($)	5 330 962	3 126 910	2 779 759	2 725 634
($)	8 842 878	6 529 725	6 306 355	6 644 830

r - revised

Source: Employment and Immigration Canada, Program Analysis and Information Directorate, Ottawa, September 1984.

TABLE 5 ACTIVITY OF CANADA FARM LABOUR POOLS, CANADA, BY PROVINCE, FISCAL YEARS ENDING MARCH 31, 1983-84 AND 1984-85

	Number of labor pools in 1984	Employee registrations		Vacancies notified		Employee referrals		Employment placements	
		1983-84	1984-85	1983-84	1984-85	1983-84	1984-85	1983-84	1984-85
British Columbia	6	15 604	14 033	28 675	26 618	30 433	28 369	28 212	25 794
Alberta	10	6 388	5 817	5 491	5 765	11 230	11 690	5 146	5 291
Saskatchewan	6	4 226	3 459	2 904	2 737	4 184	3 974	2 453	2 387
Manitoba	6	4 089	3 522	3 423	2 560	5 407	4 588	3 001	2 303
Ontario	17	35 679	32 425	58 216	66 346	66 145	73 242	52 764	61 112
Quebec	14	20 445	24 439	123 027	147 104	118 036	141 772	115 675	136 700
New Brunswick	2	526	629	642	519	672	1 031	464	330
Prince Edward Island	2	1 281	1 796	2 201	2 572	2 346	3 158	1 955	2 453
Nova Scotia	2	3 705	7 352	5 909	9 167	6 671	10 217	5 751	9 123
Canada[a]	65	91 943	93 472	230 488	263 388	245 124	278 041	215 421	245 493
Percentage change from 83-84 to 84-85		1.7%		14.3%		13.4%		14.0%	

[a] there were in addition four branch offices and 35 seasonal offices for a total of 104 service points across Canada; there are no labour pools in Newfoundland

Source: Employment and Immigration Canada, Labor Market Planning and Adjustment, Regional Monthly Report on Canada Farm Pools, Ottawa, 1985

TABLE 6 FOREIGN SEASONAL AGRICULTURAL WORKERS IN CANADA, BY PROGRAM, 1971-85

	Caribbean and Mexican Workers	European Student Tobacco Workers	International Youth Employment Exchange	U.S. Tobacco Specialists	Total
1971-75 average	3 471	1 003	453	269	5 196
1976-80 average	5 267	496	726	150	6 639
1980	6 001	375	680	92	7 148
1981	5 798	395	869	56	7 118
1982	5 510	506	992	23	7 010
1983	4 564	346	1 226	20	6 156
1984	4 502	291	850	-	5 653
1985[a]	5 005[b]	213[c]	923	-	6 141

a preliminary estimates

b Jamaica 2 934; Trinidad and Tobago 350; Barbados 549; eastern Caribbean 340; and Mexico 832

c Belgium 20; France 29; West Germany 45; Ireland 8; Netherlands 79; and Britain 32

Source: Employment and Immigration Canada, Labour Market Planning and Adjustment, Agricultural Employment Development Programs and Services, EIC, Ottawa, 1985.

FARM MACHINERY AND STRUCTURES

A. Asselstine

HIGHLIGHTS

The prospects for investment in machinery and structures in 1986 are limited. Investment is expected to decrease 2% in Canada as a whole, as a result of a 4% drop in machinery purchases and a 5% increase in structures. There will be significant regional differences, with the main declines occurring in western Canada. Surplus manufacturing capacity in Canada will continue. The large inventories of farm machinery will start to decline in 1986 as the result of restricted production and plant closures. New machinery prices are likely to be lower by 2% on average. Construction costs are likely to rise at the rate of inflation.

INTRODUCTION

In the 1980s, lower cash receipts, higher interest rates and increases in other farm costs meant lower farm incomes. This consequently reduced demand for new machinery and structures in Canada, the United States and western Europe. Less developed countries have also decreased their purchases of farm machinery. Japan has expanded its share of the farm machinery market. Mergers, plant shutdowns, layoffs and bankruptcies have characterized the farm machinery industries in North America and western Europe. The Canadian construction industry is operating at 65% of its peak level during the late 1970s, with farm construction even more depressed [10].

WORLD SITUATION FOR FARM MACHINERY

World farm machinery sales have continued the downward trend that started in the early 1980s. Many of the developing countries are having financial difficulties and have restricted their purchases of farm machinery. Sales in western Europe dropped in 1984 because of farm debt problems and some uncertainty about future income prospects [12]. Machinery sales in 1984 in the United Kingdom, France and West Germany were down by 12%, 3% and 17%, respectively, compared with sales in 1983 . In 1985, the unit sales in these countries are estimated to drop by 5%, 10% and 9%, respectively [4]. The relatively small markets in Greece and Spain have expanded as a result of improved farm incomes.

In the United States, unit sales of tractors between January and August 1985 increased by 1% over the level for the same period in 1984, but unit sales of four-wheel drive tractors are down 39%. Sales of self-propelled combines and forage harvesters declined by 26% and 27%, respectively [8]. The weakness of U.S. farm machinery sales is attributable to falling farm product prices, reduced earnings expectations and a sustained erosion in the value of farm assets. This has resulted in a rising debt-asset ratio and a deepened financial crisis on U.S. farms [1]. Many rural banks in the United States

face financial difficulties due to the problems in the farm sector. This situation increases farm loan costs and such banks are cautious in extending more credit to farmers. However, the real interest rate in the United States is estimated to be 6.5% in 1985, compared with 8.4% a year earlier. This lowers farm capital and operating costs. Production costs are also declining slightly, because of small price reductions in most purchased farm inputs.

These factors have led to slow machinery sales, and dealer and manufacturer inventories stayed at burdensome levels in 1985. The mergers of several large firms have resulted in the removal of some production capacity from the industry. The aging of the U.S. farm machinery inventory is indicated by the increase in repair expenditures: in 1984, they stood at 59 cents per dollar spent on new machinery, compared with 32 cents in 1979.

CANADIAN SITUATION

Demand

Canadian farm machinery sales in 1985 were not as depressed as those in the United States. Important reasons cited for this discrepancy are a 1% increase in U.S. gross cash income in 1984, compared with an increase of 8.5% in Canadian total cash receipts, and worsening problems in the U.S. farm credit system.

Capital expenditures by Canadian farmers in 1985 are estimated to remain constant at the 1984 level. This represents a decline in constant-dollar terms. Sales of farm machinery represented in the statistics of the Canadian Farm and Industrial Equipment Institute are estimated to decrease by 1.5% to $1.75 billion [2]. Unit sales of combines and balers in 1985 are estimated to decrease by 11% and 1%, respectively, from the levels of a year earlier [2]. Tractor unit sales are up for the second year in a row, with the 1985 increase estimated at 5%. Tractors with front-wheel assist continue to expand their share of the tractor market. The largest improvements are in the sales of two-wheel drive tractors having over 100 HP or under 40 HP. There are decreases in the sales of articulated four-wheel drive tractors and forage harvesters of 8% and 18%, respectively [2 and 3].

Interest rates dropped by over 1.5 percentage points in 1985 while the inflation rate dropped marginally, keeping real interest rates at historically high levels (Table 1). Farm cash receipts, supported by early grain marketing and government program payments, improved considerably in 1984 [6]. The resulting 30% rise in realized net farm income did not lead to increased capital purchases in 1985, as the improved farm income was not based on commodity market improvements. In 1985, grain prices dropped, grain marketing was down and red meat markets were poor. The state of the farm sector, as measured by cash receipts, was not conducive to capital purchases. Land values continued to decline at an average of 5% per year [9], lowering farmers' equity and ability to borrow for capital items. In order to cut costs, farmers are continuing to adopt farm production practices requiring less intensive use of machinery, such as reduced tillage.

On a regional basis, the situation varies considerably. In eastern Canada, 1985 sales of tractors increased by 18% on the strength of sales of tractors under 100 HP. Sales of this equipment are primarily to part-time farmers and mixed farmers and may be more related to the state of economy as a whole and to the dairy and poultry industries than to the general farming economy. The continued strength of the under 40 HP tractor and equipment market is more related to the general economy, as much of this equipment is purchased by farmers with other occupations.

In western Canada, unit sales of machinery in 1985 declined from the low levels of a year earlier. Western Canada's realized net farm income is projected to be down in 1985 [6 and 7], taking into account drought conditions, poor harvest conditions and payouts from government programs. In addition, the uncertainty caused by two years of drought and the absence of improved price prospects for most crops did not give rise to the optimism required for new investment in farm assets. Lower land values and lower farmer equity, combined with high real interest rates, led to depressed sales. Unit sales of tractors and combines in 1985 are estimated to have declined by 9% and 12%, respectively, from levels a year earlier [2 and 3].

Construction of new farm buildings has remained stagnant in 1984 and 1985. The weak market for crops and reduced crop production has reduced the need for crop storage facilities. The uncertainties of the hog industry did not favor investments in hog production facilities. The dairy and poultry industries are more stable, providing better conditions for investment in buildings.

Supply

In 1985, Canadian machinery imports remained at over 75% (in value terms) of sales of farm equipment, with over 80% of these imports coming from the United States. Europe and Japan are also important sources of Canadian imports. The Japanese continued their domination of under 40 HP tractors and are expanding into the market for larger tractors. Between 50% and 60% of all Canadian farm machinery shipments (in value terms) are exported to the United States. Machinery supplies in Canada are therefore closely linked to those in the United States, western Europe, and Japan. The strength of the U.S. and Canadian dollars has given manufacturers outside North America an advantage both here and in our traditional export markets. This, combined with the weak Canadian demand, is putting financial pressure on Canadian manufacturers.

Canadian exports and imports of farm machinery declined in 1983, then expanded in 1984 as a result of the rationalization of production facilities, the strength of the market for low horse power tractors and the lower value of the Canadian dollar relative to the U.S. dollar (Table 2). Manufacturers' inventories as a ratio of total shipments peaked in 1983 and are now slowly declining (Table 2), because of the reduced production and discounted sales in 1984 and 1985. Dealer inventories of both new and used machinery are still very high. Therefore, farm machinery supplies are more than adequate. The large inventory of some items is estimated to amount to one year's sales at current sales levels.

Most manufacturers of farm machinery still face cash-flow problems, and have been offering special incentives and discounts to improve sales, to keep market share and to maintain their dealers. Some dealerships have gone bankrupt. All farm equipment dealers across Canada have been trying to cut back on inventories of used machinery to reduce financing costs. As a result, used equipment in excellent condition has been available at substantially lower prices than similar new equipment. There have been several major mergers or buyouts of manufacturers in the last year. Case (Tenneco) purchased International Harvester, Deutz purchased Allis-Chalmers and Ford purchased New Holland. White is being liquidated, with Massey-Ferguson and Allied Products each purchasing a part. In Canada, Friggstad was purchased by Flexi-Coil and Vicon purchased part of Co-op Implements. The conditions are such that there will likely be more mergers.

The effects of several years of decreasing sales are showing up in other ways in the industry. Manufacturers facing cash shortages are cutting research and development expenditures, so planned innovations are delayed and new ideas are not investigated to the same extent as before. Parts distribution systems have undergone cost-cutting measures, while the number of dealers is declining, with negative effects on the availability of parts and service to farmers.

The supply of structures and the material used in them is determined by local conditions. The farm sector competes with other sectors of the Canadian economy for most of these goods. Construction in 1985 is slow. Along with the weak demand for farm buildings, this means surplus capacity in the building industry and an ample supply of material and labour for farm structures.

Prices

The large inventory of new and used equipment has caused machinery price decreases in 1985. The machinery replacement price index, which increased by 4.2% in 1983 and by 2.2% in 1984, is estimated to have decreased by 1.5% in 1985 (Table 1). In eastern Canada, the machinery price index increased by 2% in 1984 and is estimated to be unchanged in 1985. In western Canada, the corresponding changes were up 2% and down 2.5%, respectively. The farm building replacement index is estimated to have increased by 1.2% in 1984 and by 2% in 1985.

WORLD OUTLOOK FOR FARM MACHINERY

The world market for agricultural products is characterized by surplus supplies, limited effective demand and falling prices. Grain prices, in particular, are likely to continue to decline. This situation will be modified to some extent by government assistance to the farm sector to supplement market returns. Farm income expansion will be modest at best in most countries, and solvency problems in the farm sector will continue.

The factors currently holding back growth in sales of farm machinery are expected to remain, and world demand is expected to stay near 1985 levels in 1986. The pressure to reduce government supports to agriculture will increase uncertainty and depress machinery demand in the European Economic Community. High real interest rates and the crisis in the rural credit system in the United States, coupled with stable farm

incomes at best, means U.S. farmers are likely to pay down debt rather than make investment purchases in 1986. No expansion of farm machinery demand is therefore foreseen in the United States, and there is a possibility of a further decline in sales.

The only market in North America and much of western Europe to show any strength is likely to be the market for small tractors and equipment. Increasing demand for machinery may also appear in some countries that are modernizing their agricultural sector. The machinery market will be dominated by large inventories and surplus manufacturing capacity. Until this situation changes, any price increases in world markets will be moderate.

CANADIAN OUTLOOK

Demand

In quantity terms, purchases of machinery and structures in the Canadian farm sector in 1986 are forecast to decrease by about 3%. High real interest rates [10 and 11] and uncertain farm income prospects [7] in 1986 are factors responsible for the weak demand. The strongest segments are forecast to be under 40 HP tractors and equipment and farm structures on farms producing commodities under supply management.

Tractors with front wheel assist will continue to expand their share of the market. In Canada, as in the United States, the weakest segment is expected to be the market for tractors having over 200 HP and four-wheel drive. They are purchased by large commercial farms, many of whom are suffering from falling prices and, in some cases, drought. As well, there is no market for used four-wheel drive, 200 HP tractors except to other commercial farms.

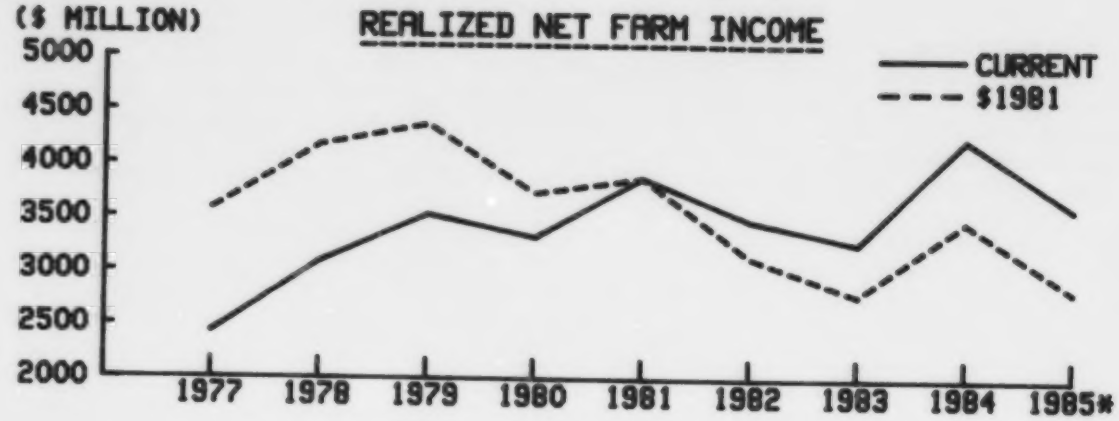
On a regional basis, the outlook varies considerably. In western Canada, the dollar value of farm machinery sales in 1986 is likely to decrease by about 8% below 1985 levels. This will reflect the poor crops in 1984 and 1985 and the poor prospects for farm cash receipts. In eastern Canada, the dollar value of farm machinery sales in 1986 is forecast to stay at 1985 levels. Eastern Canada has been and will continue to be the strongest market, but sales will level out because of low agricultural product prices. Parts sales across Canada will be up by 3% to 5%, as the farm equipment inventory grows older.

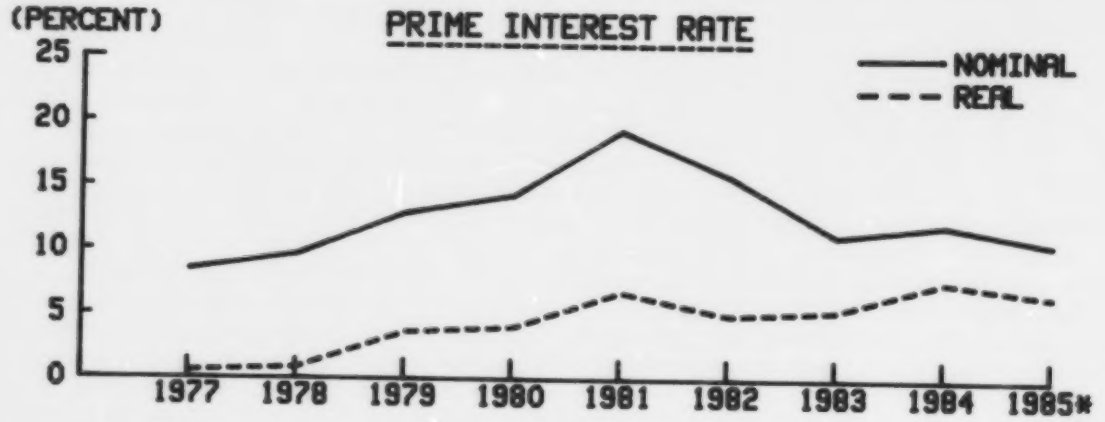
Farm structure construction in 1986 is likely to stay at the low levels of 1985 in western Canada, as farmers satisfy more immediate needs. In eastern Canada, there is likely to be a 2% increase in the demand for structures because of the need to replace and upgrade existing structures. Expansion of poultry meat production may lead to a demand for new buildings.

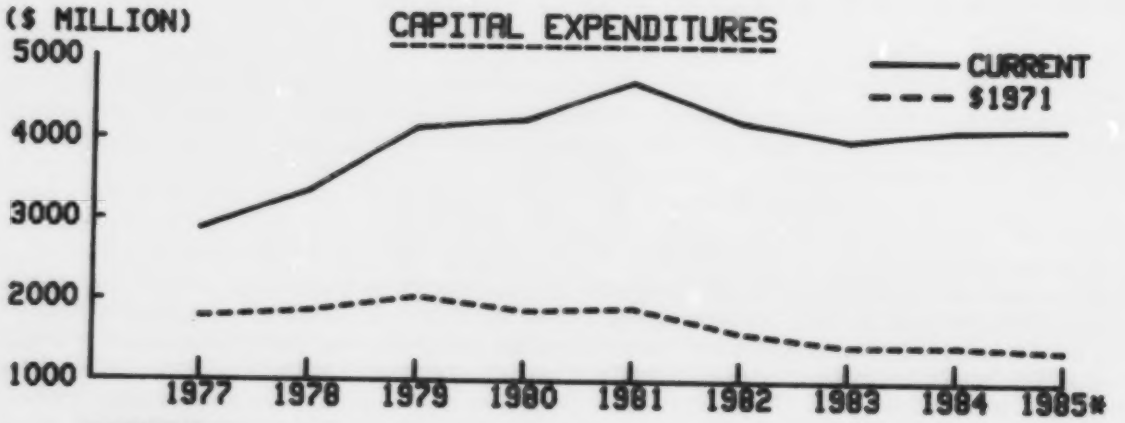
Supply

Farm equipment supplies to meet domestic requirements will be more than adequate in 1986. Manufacturers' and dealers' inventories have only started to decrease (Table 2). The proportion of imports and exports to Canadian sales and shipments will likely increase over 1985 levels because of the ongoing and anticipated rationalization of manufacturing facilities worldwide. The strength of the Canadian and U.S. dollars encourages imports from overseas, although this effect is moderated by the anticipated decline of these currencies relative to other currencies. The continuing strength of the U.S. dollar over the Canadian dollar encourages Canadian exports to the United States.

FARM INCOME, INTEREST RATES, AND CAPITAL EXPENDITURES, CANADA, 1977-1985



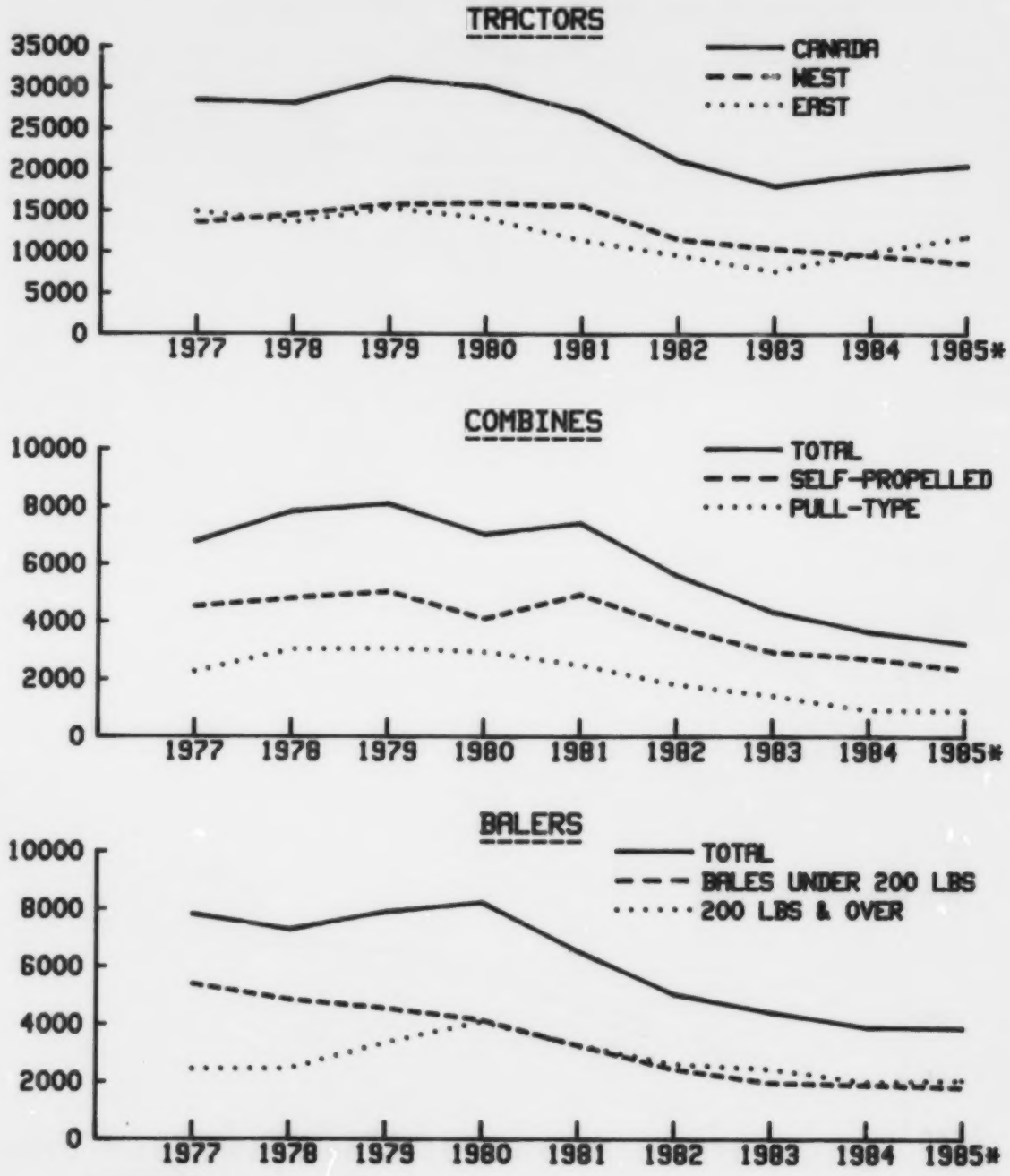




*ESTIMATE
SOURCE: STATISTICS CANADA
CANADIAN FARM AND INDUSTRIAL EQUIPMENT INSTITUTE

FIGURE 1

FARM MACHINERY UNIT SALES, SELECTED ITEMS, CANADA, BY REGION, 1977-1985

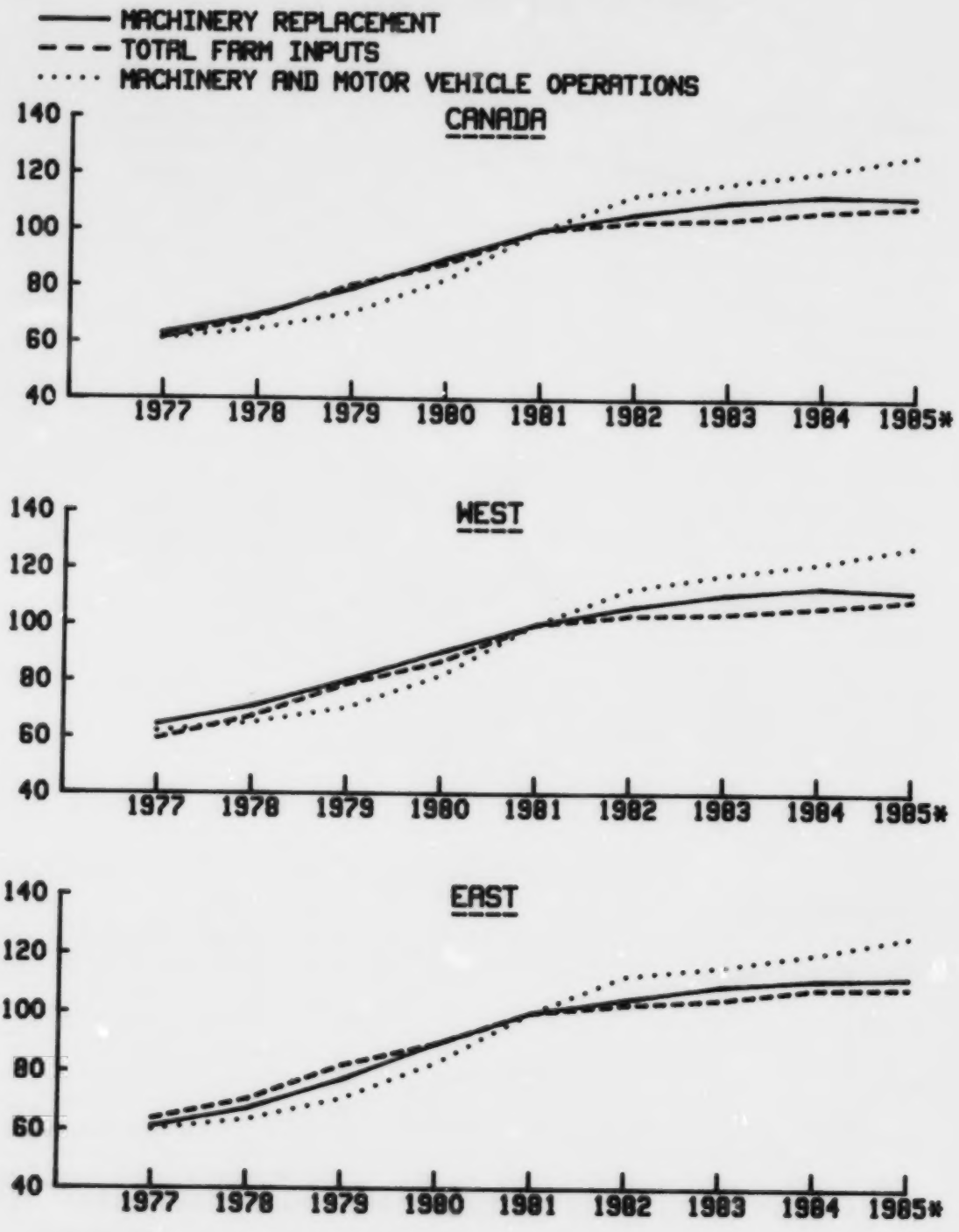


*ESTIMATE

SOURCE: STATISTICS CANADA
CANADIAN FARM AND INDUSTRIAL EQUIPMENT INSTITUTE

FIGURE 2

FARM INPUT PRICE INDEXES, CANADA, BY REGION, 1977-1985 (1981=100)



*ESTIMATE
SOURCE: STATISTICS CANADA, CAT. NO. 62-004.

FIGURE 3

With lower interest rates expected in 1986, the construction industry is likely to see increased activity in 1986, but will remain well below capacity. Materials and labour for construction work will continue to be in ample supply.

Prices

The abundant worldwide supplies of farm machinery in 1986 will have a dampening effect on Canadian machinery prices. List prices will move up by 2%, as these tend to reflect manufacturers' cost increases and desired margins. Dealers and manufacturers will continue their discount programs to reduce inventory levels. Such programs include rebates, interest discounts and extended warranties. Actual sale prices in eastern Canada may be unchanged, while prices in western Canada are expected to decrease by 4%. The net price decrease will be around 2% for Canada as whole. Parts prices will rise by 2%. Competition is less keen in this segment of the market, and profits are needed to compensate for some of the losses on whole goods.

Farm construction prices are expected to follow the increase predicted for the construction sector as a whole [10], with a price increase of 4% in 1986.

REFERENCES

1 M. Hanthorn and C. Sisco, Inputs Outlook and Situation: Farm Machinery, U.S. Department of Agriculture, Washington, D.C., United States, August 1985.

2 Canadian Farm and Industrial Equipment Institute, Industry Outlook and Update 1985, Burlington, Ontario, 1985.

3 Canadian Farm and Industrial Equipment Institute, Monthly Canadian Retail Sales of Farm Wheel Tractors and Selected Farm Equipment, Burlington, Ontario, 1985.

4 AGRA - Europe, Weekly Agriculture Bulletin "Agra Europe", London, England, various issues, 1984 and 1985.

5 Statistics Canada, cat. nos. 21-202, 31-001, 62-003, 62-004, 63-203, 65-007, Ottawa, 1985.

6 Statistics Canada, "Outlook for Realized Net Farm Income", The Daily, Ottawa, July 25, 1985.

7 F.L. Tung, "Farm Income Outlook," Market Commentary, Agriculture Canada, Ottawa, September 1985.

8 Farm and Industrial Equipment Institute, Monthly U.S. Retail Sales of Wheel Tractors and Selected Machinery: Public Report, Chicago, United States, 1985.

9 Farm Credit Corporation Canada, Trends in Farm Land Values, Economic Report 19, Ottawa, September 1985.

10 Conference Board of Canada, Quarterly Canadian Forecast, Ottawa, November 1985.

11 Bank of Canada, Bank of Canada Review, Ottawa, 1985.

12 International Economic Division, Western Europe Outlook and Situation Report, U.S. Department of Agriculture, Washington, D.C., United States, May 1985.

TABLE 1 CANADIAN FARM MACHINERY SALES, SELECTED PRICES, AND FARM INCOME, 1978-1985

	1978-82 average	1983	1984	1985[a]
1. Capital Expenditures ($ million)				
Current	4 139	4 006	4 137	4 163
Deflated (1971)	1 869	1 458	1 468	1 415
Annual change (%)	-1.7	-9.8	0.6	-3.6
2. Total Farm Capital ($ billion)	110.3	127.3	123.0	120.0
3. Canadian Machinery Sales[b] ($ million)				
Current	1 656	1 621	1 779	1 753
Deflated (1981)	1 868	1 468	1 577	1 579
Annual change (%)	1.9	-12	7.4	0.1
4. Farm Cash Receipts ($ million)	15 883	18 653	20 231	19 800
5. Realized Net Farm income ($ million)				
Current	3 457	3 262	4 252	3 600
Deflated (1981)	3 859	2 783	3 477	2 830
6. Interest Rate (%)				
Prime	14.39	11.17	12.06	10.57
Real Rate[c]	4.09	5.37	7.66	6.57
7. Prices (Annual % Change)				
Consumer Price Index	10.3	5.8	4.4	4.0
Agriculture products	9.3	-0.7	4.0	-3.9
Total farm inputs[d]	11.0	1.1	2.9	0.5
Farm machinery replacement[d]	10.9	4.2	2.2	-1.5
Building Replacement[d]	8.5	9.8	1.2	2.0
8. Ratios (%)				
RNI to FCR[e]	21.8	17.5	21.0	18.2
Capital Expenditures to FCR	26.1	21.5	20.4	21.0
Capital Expenditures to RNI	120	123	97	116

[a] estimated

[b] Sale of farm machinery items covered by CFIEI surveys. Valued at dealers' buying prices before deduction of dealers' cash discounts

[c] Adjusted for inflation by subtracting annual changes in the consumer price index.

[d] Farm Input Price Index

[e] RNI = Realized Net Farm Income; FCR = Farm Cash Receipts

Sources: [2, 5, 11]

TABLE 2. FARM MACHINERY MANUFACTURE AND FOREIGN TRADE, CANADA, 1978-85

	Average	Annual		Year to date, January to August	
		1983	1984	1984	1985
		(millions of dollars)			
Manufacture:	1982				
Shipments	1 143	951	1 060	736	566
Inventories[a]	368	311	342	303	350
Foreign trade:	1978-82				
Total					
Exports	779	571	682	468	376
Imports	1 947	1 507	1 776	1 277	1 178
Net trade	-1 168	-936	-1 094	-809	-802
With United States					
Exports	705	512	611	412	246
Imports	1 742	1 344	1 516	1 105	969
Net trade	1 037	-832	-905	-693	-723
With Japan					
Exports	2	1	1	1	1
Imports	38	29	61	42	52
Net trade	-36	-28	-60	-41	-31
With western Europe					
Exports	22	19	11	9	10
Imports	152	126	183	121	144
Net trade	-130	-101	-164	-112	-134

a Inventories as a percentage of shipments was 32.2% in 1982, 32.7% in 1983 and 32.3% in 1984.

Source: Statistics Canada, Cat. nos. 31-001, 65-004, 65-007, 65-203 and 65-202.

FERTILIZER

E. Pidgeon

HIGHLIGHTS

World consumption of fertilizer nutrients in 1985-86 is expected to increase by almost 4% to 134 million tonnes, while supplies are also expected to increase and to continue to exceed consumption. Average world prices are likely to be a few percentage points lower in 1985-86 than in 1984-85.

Fertilizer consumption in Canada is expected to increase by about 3% in 1985-86, with equal growth rates in eastern and western Canada. Canadian fertilizer prices are expected to decline by about 1% in 1985-86 from average 1984-85 levels.

WORLD SITUATION

Supply-Demand Balance

After steady growth in the 1960s and 1970s, world fertilizer consumption declined at the beginning of the decade because of depressed agricultural conditions. In the 1983-84 fertilizer year (July 1 to June 30), this stagnation ended with a 9% increase from the previous year's level. World fertilizer consumption in 1984-85 is estimated to have increased a further 3% to 129 million nutrient tonnes (Figure 1). All three major nutrients (nitrogen, phosphate and potash) participated in this increase, which was evident in most regions of the world.

The productive capacity of the world fertilizer industry continued to increase in 1984-85, even though capacity already exceeded the level required to meet current demand. Even with industry operating below capacity, production exceeded demand and inventories of fertilizer increased during the year.

The substantial growth in fertilizer use by the U.S. agricultural sector between 1982-83 and 1983-84 was not repeated this year. For 1984-85, U.S. agricultural consumption of nitrogen increased slightly, while the use of phosphate and potash declined. U.S. fertilizer producers benefited from exceptionally strong exports of nitrogen and phosphate products, particularly to Asian nations.

Prices

Expressed in U.S. dollars, most fertilizer prices declined over the 1984-85 year. As many world currencies declined in value relative to the U.S. dollar over this period, there was less of a decrease in fertilizer prices when expressed in these other currencies. The fall in the value of the U.S. dollar in the second half of 1985 contributed to weaker prices in local currencies in many countries than would otherwise have been the case.

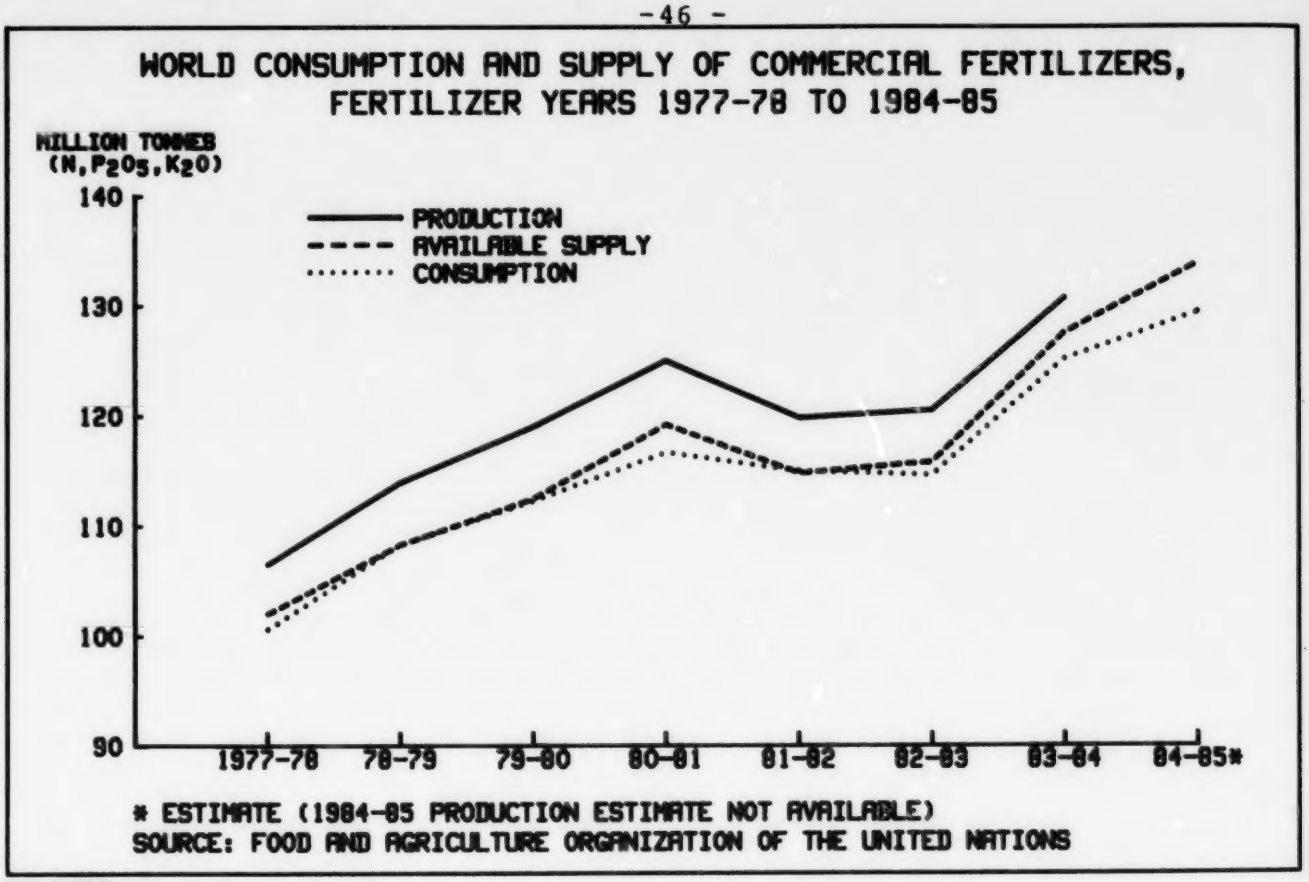


FIGURE 1

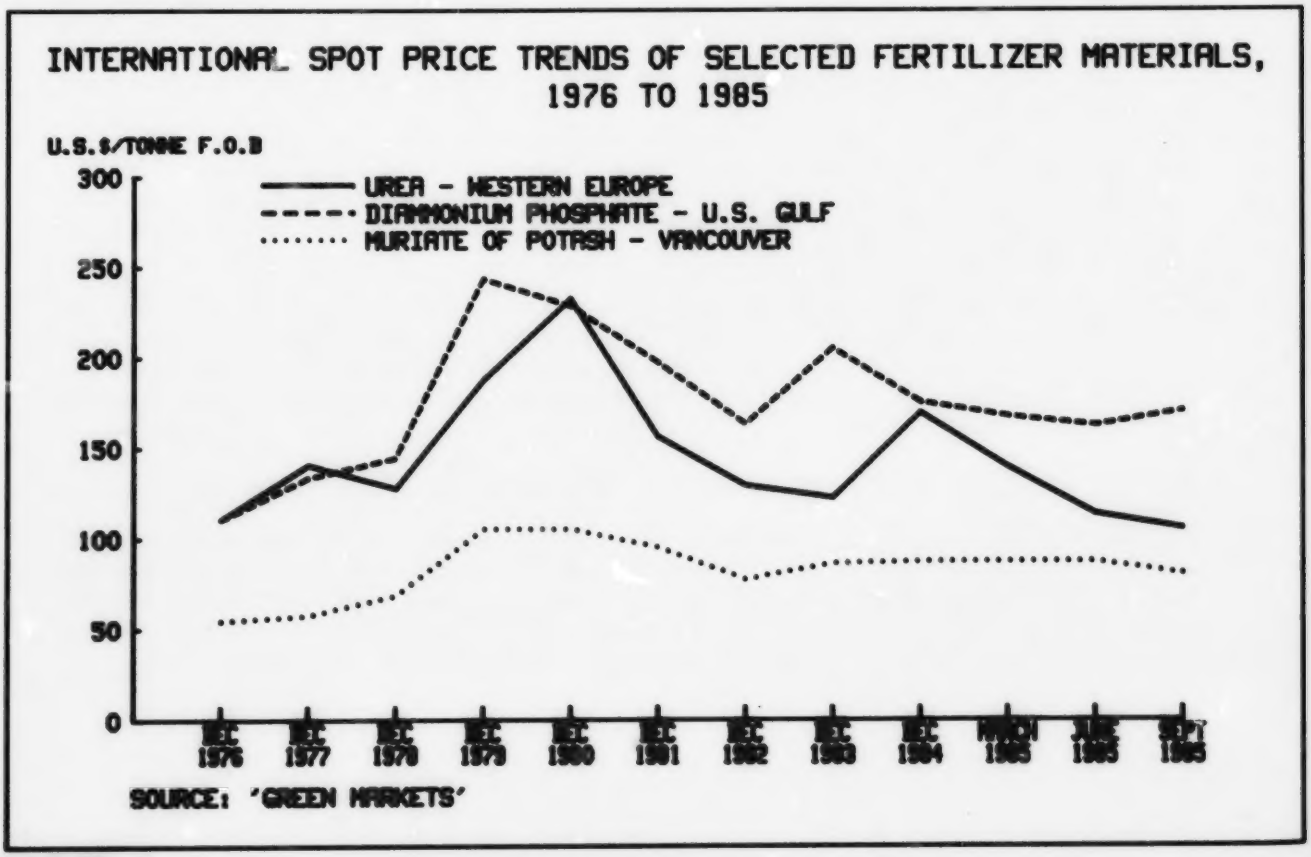


FIGURE 2

Higher prices of urea in 1984 than in recent years encouraged worldwide production, and the resulting ample supply brought the spring 1985 price below its 1984 level. Anhydrous ammonia prices (U.S. Gulf) were also down in spring of 1985 relative to 1984, with an average spring price of about $150/tonne. Diammonium phosphate prices (U.S. Gulf) were about 15% lower in spring of 1985 in relation to spring of 1984, fluctuating around $175/tonne. Potash prices (Vancouver) changed little between spring of 1984 and spring of 1985.

CANADIAN SITUATION

Consumption

In 1984-85, the total consumption of nitrogen, phosphate and potash in Canada increased by 6% to attain the record consumption level of 2.4 million tonnes of nutrients (Figure 3). The growth rate for nitrogen was 8.6%; for phosphate the growth was only 2.5%; and for potash it was 6.6%.

The rates of growth in total fertilizer use were similar in eastern and western Canada. Eastern Canada's increase in nitrogen use (10%), however, was higher than in the West. In both regions of Canada, the percentage increase in fertilizer use was about twice the percentage increase in the total acreage of the principal field crops. Some of the increased fertilizer consumption is therefore attributable to more intensive application of fertilizer.

In 1985, fertilizer purchases were more heavily concentrated in the spring than in previous years. Much of this was attributable to poor weather in western Canada, making it difficult to apply fertilizer in the autumn of 1984. Larger overall fertilizer application concentrated in the spring 1985 seeding season resulted in the highest quantities ever to be moved in the month of May.

There were a number of reasons why farmers continued to increase fertilizer use in 1985 despite the poor prospects for crop prices which had existed in the spring. Firstly, the price of most types of fertilizer increased little, if at all, and fertilizer prices actually declined in some cases. Secondly, net farm income in 1984 was at a high level, having increased almost 20% from the previous year. Many farmers therefore had the cash available to pay for fertilizer. For those without the required cash to purchase fertilizer, operating credit could be obtained at interest rates which were lower than in previous years.

In western Canada, much of the increase in fertilizer use may be attributed to low stock levels for grain, as there were good prospects for marketing what grain was produced. In eastern Canada, corn acreage continued to increase, thus stimulating the demand for fertilizer.

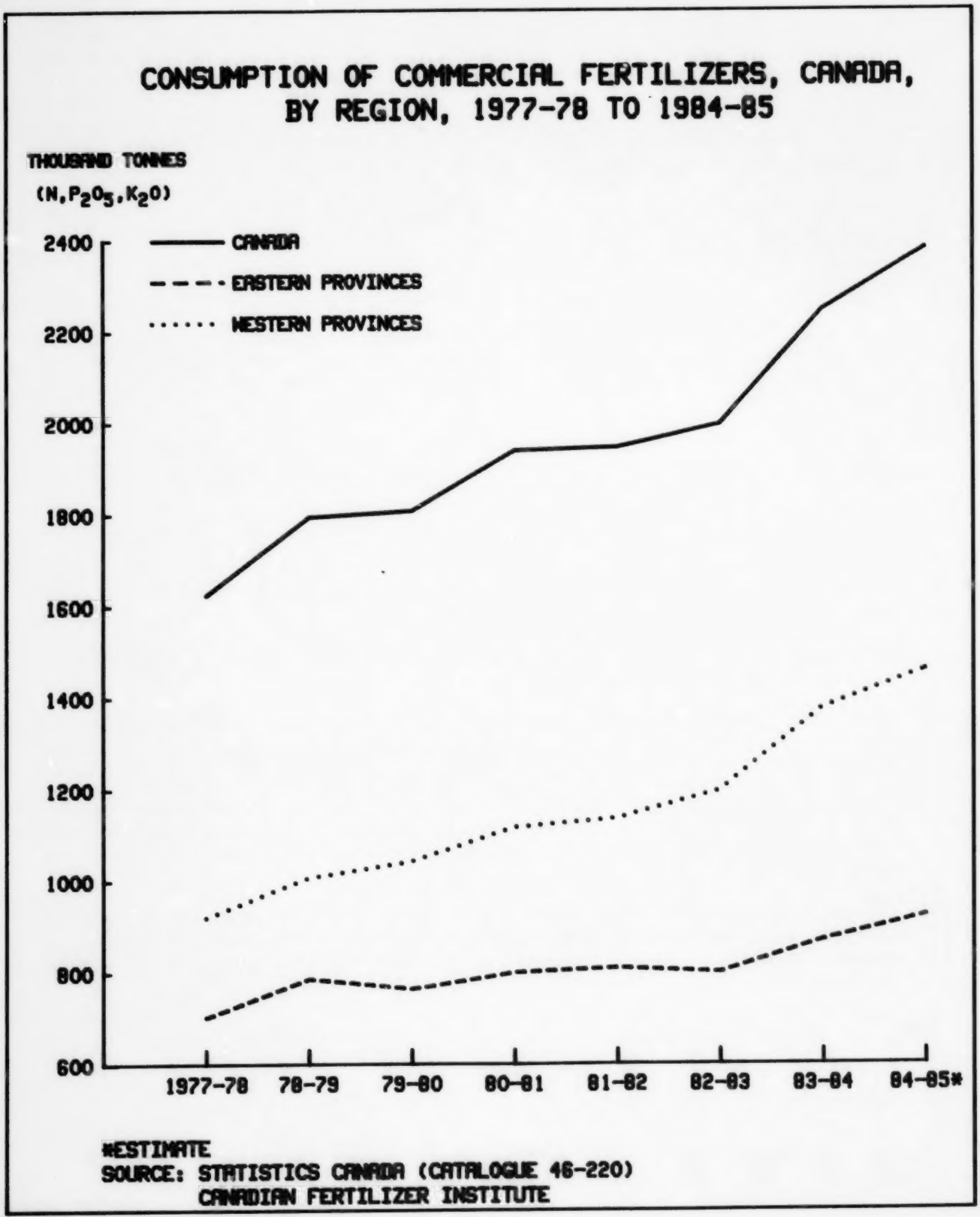

CONSUMPTION OF COMMERCIAL FERTILIZERS, CANADA, BY REGION, 1977-78 TO 1984-85
THOUSAND TONNES
(N, P_2O_5, K_2O)
CANADA
EASTERN PROVINCES
WESTERN PROVINCES
2400
2200
2000
1800
1600
1400
1200
1000
800
600
1977-78
78-79
79-80
80-81
81-82
82-83
83-84
84-85*
*ESTIMATE
SOURCE: STATISTICS CANADA (CATALOGUE 46-220)
CANADIAN FERTILIZER INSTITUTE

FIGURE 3

Production and Trade

After establishing record high levels in 1983-84, Canadian fertilizer production continued to grow in 1984-85, but at a reduced rate. The domestic industry's rate of growth for the production of certain nitrogen fertilizers (particularly urea) was significant, but there was little increase in potash production (Table 1). There were declines in the production of ammonium phosphates in 1984-85, after the 25% increase witnessed the year before. The production of wet process phosphoric acid (an important intermediate in the production of phosphate fertilizer) declined significantly, as the result of the closing of a plant at Port Maitland, Ont.

Although there was still an increase in total nutrients shipped by the domestic indusry, the growth rate slipped from the 31% experienced in 1983-84 to 4% in 1984-85. By the end of the fertilizer year, inventory holdings as a percentage of total shipments had declined significantly for nitrogen, stayed constant for phosphate and increased for potash (Table 3).

Trade in fertilizer and fertilizer materials increased from the high levels established in 1983-84, although the rate of increase was not as large as that experienced in the previous year. In 1984-85, the volume of finished fertilizer imports increased by 12%, and the volume of exports increased by 14% (Table 2). Canadian nitrogen fertilizer producers continued to be competitive both in North American and in world markets. About one-half of all shipments by Canadian manufacturers (measured on a nutrient basis) are exported to the United States, one-quarter are shipped to overseas markets, and the remaining one-quarter is consumed domestically.

Prices

Surveys of farm level prices reveal that prices vary significantly depending on the fertilizer type and the location in which it is purchased. The Canada-wide price index for all fertilizers in the spring of 1985 declined slightly from the spring of 1984 (Figure 4). The fertilizer price index for eastern Canada registered a reduction of almost 3%, while that for western Canada demonstrated a slight increase.

These movements reflect the general stagnation in fertilizer prices that has persisted since the beginning of the decade. As fertilizer is a commodity which is freely traded worldwide, much of the stagnation occurring in Canada is a reflection of the international market conditions, particularly those in the United States.

WORLD OUTLOOK

Supply-Demand Balance

World consumption of fertilizer nutrients in 1985-86 is projected to increase about 4% to 134 million nutrient tonnes [4]. Potash growth is forecast to be higher than that rate, phosphates to be equal and nitrogen growth to be slightly less.

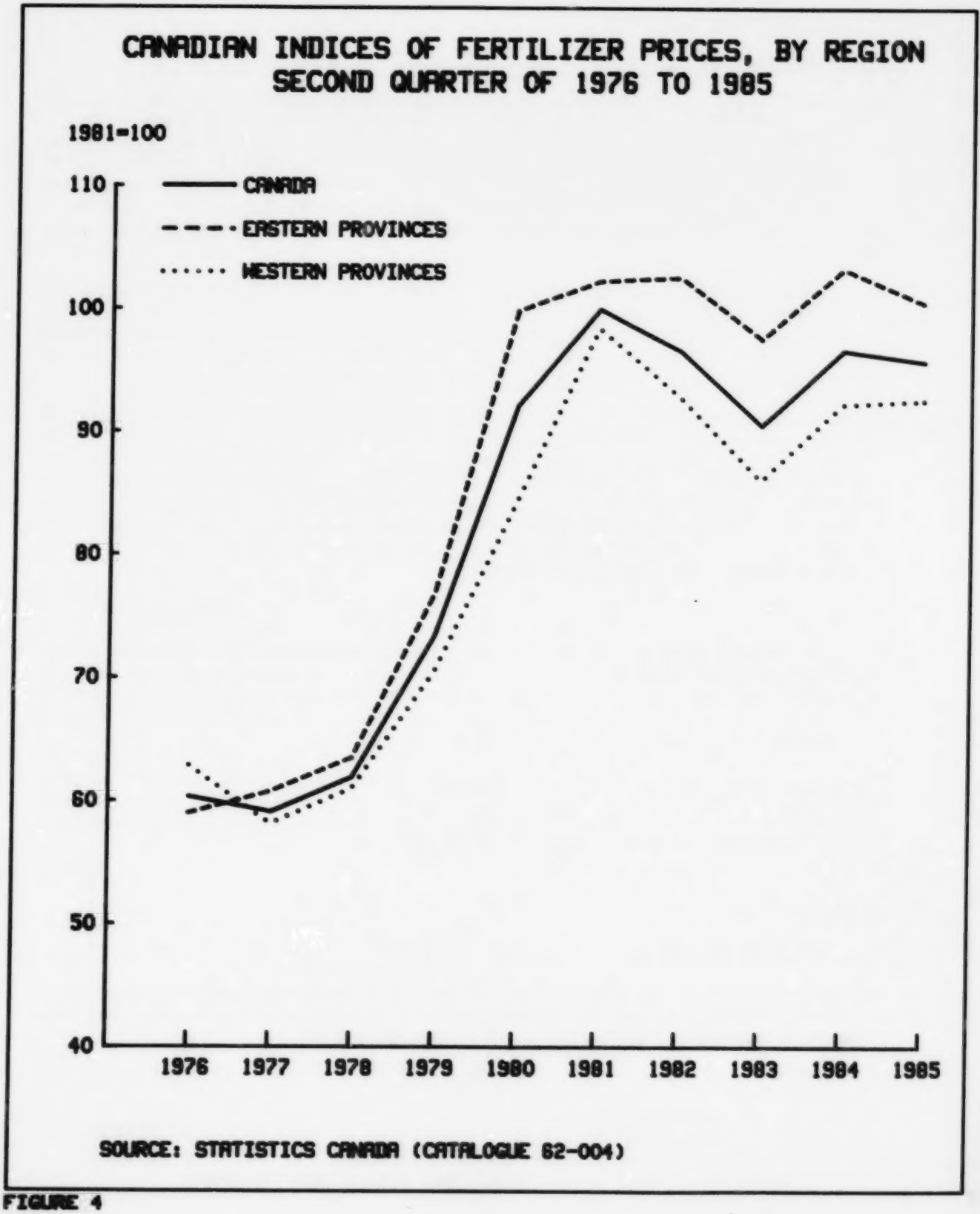

CANADIAN INDICES OF FERTILIZER PRICES, BY REGION
SECOND QUARTER OF 1976 TO 1985
1981=100
CANADA
EASTERN PROVINCES
WESTERN PROVINCES
110
100
90
80
70
60
50
40
1976
1977
1978
1979
1980
1981
1982
1983
1984
1985
SOURCE: STATISTICS CANADA (CATALOGUE 62-004)

FIGURE 4

The increase in world fertilizer consumption is forecast to occur despite a projected decline in fertilizer use in the United States in 1986. Expanded grain production in the traditional markets for U.S. grain, combined with poor income and high debt levels in many of these grain importing countries, reduces their prospects of absorbing U.S. grain exports. This, along with recent record grain crops in the United States and very high grain stock levels, may lead to further acreage reductions in that country in 1986. U.S. fertilizer use is likely to decline in 1986 as a consequence of the expected reduction in acreage planted to grain, particularly corn.

Despite poor returns at present, the fertilizer industry worldwide appears to be optimistic about the long-range outlook, as manufacturers continue to expand productive capacity. Available supply will therefore exceed consumption of all three principal nutrients in 1985-86 and for the foreseeable future. The excess of supply over consumption appears to be particularly evident for phosphates and potash, as productive capacity for these nutrients has been expanded more quickly than demand has increased.

Prices

By the autumn of 1985, prices for most fertilizers had declined below levels at the same period in 1984. Although there may be some increases in the spring of 1986, the average price level for 1985-86 should be somewhat lower than that experienced in 1984-85.

Some of the reasons for this price decline are related to reduced U.S. export markets, as former importing countries establish their own fertilizer industry. These reduced export opportunities, plus a weak U.S. domestic market, will continue to place downward pressures on prices.

Prices for nitrogenous fertilizers, particularly urea, have declined substantially in the autumn of 1985. They are not likely to recover sufficiently in the spring of 1986 to return to levels which prevailed in the spring of 1985.

Phosphate prices, having already declined significantly, are not anticipated to decline further in 1986. The escalating cost of sulfur used in phosphate production has reduced phosphate producers' ability to accommodate low phosphate prices. U.S. inventories of ammonium phosphates are higher in the autumn of 1985 than they were a year earlier, despite significant production cutbacks early in the 1985-86 fertilizer year. This is likely to mitigate any attempted price increases.

CANADIAN OUTLOOK

Supply-Demand Balance

During the 1985-86 fertilizer year, total Canadian consumption of fertilizer nutrients is forecast to exceed 2.4 million tonnes, increasing by about 3% from the 1984-85 level. Poor crop price prospects continue to hold back increases in fertilizer use, but depressed fertilizer prices should encourage fertilizer application. Despite prospects for farm net income to decline significantly in 1985, payouts from government programs should assist in providing the cash required for fertilizer purchases in the spring. Although some farmers will experience difficulties in obtaining operating loans, the lower interest rates expected in 1986 will reduce the cost of such loans.

In western Canada, it is anticipated that the level of 1985-86 fertilizer nutrient consumption should be about 3% higher than in 1984-85. Nitrogen consumption should continue to grow at a higher rate than either phosphate or potash. Most of this increase will be attributable to slightly higher average rates of fertilizer application, as the total seeded area in western Canada in 1986 is expected to remain unchanged from that in 1985.

Increased application rates in western Canada are likely for several reasons. Many of the areas in the Prairies which had suffered drought conditions over the last few years have had moisture levels replenished in the fall of 1985. Throughout the Prairies, grain stock levels are low, and farmers are anticipated to use more fertilizer on average, as there will be relatively good prospects to market what grain is produced.

In eastern Canada, the total increase in fertilizer nutrient consumption in 1985-86 should also be about 3%. This projection is based on the assumption that corn and potato acreages will be similar to those in 1985 and that there will be continued interest in increasing fertilizer application on small grains and forages. Those who grow corn for feeding livestock on their own farm are not expected to reduce fertilizer use, despite depressed corn prices. Those who grow corn to sell as grain or those who currently produce potatoes could, however, switch to crops that require less fertilizer.

Supplies of fertilizer throughout Canada will continue to be more than adequate during the 1985-86 season at the wholesale level. Although inventories of nitrogen and phosphate fertilizers at the end of June 1985 had declined from a year earlier, they are still considered adequate (Table 3). Wholesale September inventories in western Canada appeared to be up from year-earlier levels for ammonia, urea and monoammonium phosphate.

In western Canada, a very large proportion of all principal categories of fertilizer are furnished by domestic fertilizer producers. The domestic productive capacity in that region already greatly exceeds local consumption. Eastern Canada relies more on imports, particularly for urea and nitrogen phosphates. There does not appear, however, to be any difficulty in sourcing these products on the international market. The recent opening of a new ammonia plant in Ontario has increased eastern Canada's productive capacity of ammonia by about 50%.

While there appears to be no difficulty at the wholesale level for 1985-86, there still may be local problems in making the desired quantities of each fertilizer type available in the spring of 1986. Some farmers in western Canada face the same problem as they did last year, when early winter weather prevented fall application of fertilizer. The distribution system proved itself capable of handling the record quantities required in the spring of 1985. Shortages of some fertilizer types did occur, however, and similar problems could arise in 1986.

Future Domestic Supplies

The Canadian pricing policy for natural gas is likely to affect the future competitiveness of the Canadian nitrogen fertilizer industry. Although regulations on petroleum-based energy were reduced in 1985, a new price structure for natural gas is not likely to make its effects felt until 1986 or later.

Alberta natural gas prices have made that province an attractive location for investment in nitrogen fertilizer manufacturing. Several new ammonia plants have been proposed in western Canada, even though the nitrogen industry is experiencing low returns and production capacity is not fully utilized. In late 1985, four projects in Alberta and one in British Columbia were being pursued. These projects would increase western Canada's ammonia production capacity by close to one million tonnes/year to a total of just under four million tonnes/year. As the domestic market will not expand sufficiently to absorb these increases, most of the additional product will be exported.

Potash production in Canada is also likely to expand in 1986. Production capacity increases are expected in both Saskatchewan and New Brunswick mines, bringing Canadian capacity up by at least 10%.

Prices

Canadian fertilizer prices in 1985-86 will be affected by the international supply and demand situation, particularly that in the United States. While there may be a slight increase in phosphate prices in 1985-86, prices for nitrogenous fertilizers should decline, on average, by about 3%. Potash prices are forecast to be slightly lower, on average, than they were in 1984-85. These changes in fertilizer prices pertain to the average price over the fertilizer year and would result in an overall price decline of 1% in 1985-86.

Because of the anticipated spring rush for fertilizer in 1986, there may be localized price increases where shortages occur for particular fertilizer types.

REFERENCES

1. Canadian Fertilizer Information System, Canadian Fertilizer Institute, Ottawa.

2. Chase Econometrics, "Fertilizer: Issues and Industry Outlook", Annual Agricultural Outlook Conference, Philadelphia, PA., October 3, 1985.

3. Fertilizer International, British Sulfur Corporation, London, England, various issues 1984, 1985.

4. Food and Agriculture Organization of the United Nations, Current World Fertilizer Situation and Outlook, Rome, Italy, October 1984.

5. Outlook and Situation: Inputs, United States Department of Agriculture, Economic Research Service, Washington, D.C., August 1985.

6. Statistics Canada, cat. nos. 46-207, 21-511, 21-202, 62-004, 65-004, 65-007, 62-204.

Table 1 CANADIAN PRODUCTION OF SELECTED FERTILIZER PRODUCTS FERTILIZER YEARS 1983-84 AND 1984-85

Fertilizer product	1983-84	1984-85	Change
	(thousands of tonnes)		%
Anhydrous ammonia	3 291.8	3 434.8	4.3
Ammonium nitrate	969.3	994.4	2.6
Ammonium phosphate	1 364.9	1 286.5	-5.7
Urea	1 865.6	2 054.3	10.1
Muriate of potash[a]	7 141.7	7 285.1	2.0
Total	14,633.3	15,055.1	2.9

[a] Expressed in nutrient tonnes of potassium

Source: Canadian Fertilizer Information System, Vol. VI., No. 4

Table 2 CANADIAN TRADE IN FERTILIZER MATERIALS, FERTILIZER YEARS 1983-84 AND 1984-85

Fertilizer and fertilizer materials	Imports		Exports	
	1983-84	1984-85	1983-84	1984-85
	(thousands of tonnes)			
Urea	225.9	219.4	686.6	1239.9
Ammonium sulphate	13.3	24.9	155.7	165.7
Ammonium nitrate	-	-	434.1	446.4
Anhydrous ammonia	36.4	31.9	805.8	843.0
Nitrogen solutions	13.2	5.1	92.8	92.8
Nitrogenous fertilizers[a]	13.0	23.8	-	-
Nitrogen phosphate fertilizer	-	-	207.2	221.6
Phosphatic fertilizers	303.6	339.3	-	-
Normal superphosphate	0.9	15.2	-	-
Triple superphosphate	52.4	67.3	-	-
Muriate of potash	2.4	1.1	10 176.0	11 350.2
Sulphate of potash	11.2	11.1	-	-
Sulphate of potash magnesia	34.6	64.9	-	-
Prepared mixtures	30.9	31.0	71.9	84.3
Other fertilizer and fertilizer material[a]	32.6	24.2	37.6	45.3
Total finished fertilizer	770.1	859.0	12 667.7	14 489.2
Phosphate rock	2995.6	2743.0	-	-

[a] Not elsewhere specified

Source: Statistics Canada

Table 3 TOTAL SHIPMENTS AND INVENTORY OF COMMERCIAL FERTILIZER NUTRIENTS BY CANADIAN MANUFACTURERS, FERTILIZER YEARS 1978-79 TO 1984-85

	N	P_2O_5	K_2O	Total
Shipments ('000 tonnes)				
1978-79	1 695	672	6 336	8 703
1979-80	1 699	674	6 794	9 167
1980-81	1 824	736	7 009	9 569
1981-82	1 806	676	5 590	8 072
1982-83	1 889	632	4 987	7 508
1983-84	2 283	671	6 865	9 819
1984-85	2 645	649	6 911	10 205
Ending inventory ('000 tonnes)				
1978-79	59.0	49.0	823.6	931.6
1979-80	147.1	155.8	1 147.3	1 450.2
1980-81	117.5	126.0	1 072.2	1 315.7
1981-82	100.7	108.3	1 355.3	1 564.3
1982-83	164.9	57.3	1 494.0	1 716.2
1983-84	199.0	73.4	1 656.5	1 928.9
1984-85	114.4	69.3	1 861.0	1 044.7
Inventory as share of shipments (%)				
1978-79	3	7	13	11
1979-80	9	23	17	16
1980-81	6	17	15	14
1981-82	6	16	24	19
1982-83	9	9	30	23
1983-84	9	11	24	20
1984-85	4	11	27	10

Source: Canadian Fertilizer Information System, Vol. VI., No. 4;
Statistics Canada

AGRICULTURAL CHEMICALS

M. Spearin

HIGHLIGHTS

Supplies of agricultural chemicals in 1986 will be adequate to satisfy the expected 4% increase in world demand. In Canada, the quantity of pesticides used in 1986 is expected to remain at the 1985 level in both eastern and western Canada. The price of pesticides in Canada is likely to remain unchanged, on average.

WORLD SITUATION

Supply and Demand

World pesticide sales (expressed in 1984 dollars) are estimated to be about U.S. $13.8 billion in 1985, slightly higher than the 1984 level. The three major product groups are: herbicides (U.S. $6.3 billion), insecticides ($4.3 billion), and fungicides ($2.5 billion). The largest markets for herbicides, by crop, are those for corn (U.S $1.4 billion), soybeans ($1.3 billion), wheat ($0.8 billion) and rice ($0.5 billion). Domestic pesticide sales in the United States represented 32% of the world market in 1985, followed by western Europe and the Far East, including Japan.

Pesticide use in the United States in 1985 is projected to decline very slightly from 1984 levels. Planted crop acreage dropped by less than 1% from 1984 to 1985. Pesticide use is most directly affected by planted crop acreage and climatic conditions during the growing season. Of the total U.S. pesticide use of 229 Mkg of active ingredients in 1985, herbicide use accounts for 85% (195 Mkg). Corn and soybean crops will account for 83% of this herbicide use. Insecticides represent 13% of total pesticide use, with corn, cotton and soybean crops being the largest users.

The value of shipments of pesticide products from U.S. manufacturers are estimated to increase by 10% in 1985. U.S. pesticide exports are forecasted to reach U.S. $1.4 billion in 1985, 4% higher than in 1984. Part of this export increase is due to U.S. strength in products such as grass herbicides and postemergent herbicides that incorporate recent technological advances. Imports into the United States are expected to increase by 10% over the 1984 level, because of the relatively high value of the U.S. dollar, particularly in early 1985.

Prices

Herbicide prices paid by U.S. farmers declined again in 1985. Herbicide prices have been falling since 1982. May 1985 prices were more than 4% lower than year-earlier prices, after falling by 6% from 1983 to 1984. Atrazine and butylate prices dropped by almost 8% each, trifluralin declined by over 6% and 2,4-D fell by 2%. Downward price pressure came from widespread farm financial problems, the potential for increased competition as patents expire, and attempts by manufacturers and retailers to maintain market share at the expense of margins.

CANADIAN SITUATION

Supply and Demand

Pesticide sales in Canada in 1985 increased, following an increase in area planted and generally favorable application weather. The increase in the area seeded reflected low grain inventories on the Canadian Prairies after the poor crop of 1984. The area seeded to wheat in 1985 increased by 4% over that in 1984, barley area increased by 8%, oats by 3%, rye by 1%, flax by 3%, corn by 1% and soybeans by 2% (although canola area declined by 9%). Summerfallow area in 1985 decreased by 6% from the year-earlier area to its lowest level since 1947. Overall, planted area increased by 2.7% in Canada, by 2.6% in western Canada, and by 3% in eastern Canada.

Planted area and pesticide sales also increased, as western farmers responded to improved soil moisture reserves in the spring of 1985 caused by above normal precipitation the previous fall. An October 1984 snowfall in the west made application difficult. This had the effect of increasing pesticide application in the spring of 1985. Although summerfallow area decreased for the fifth year in a row, more summerfallow area was treated with herbicides in 1985 than in earlier years especially in the dark brown soil zone. The proportion of canola area in western Canada that was treated with herbicides also increased from 91% in 1984 to 95% in 1985.

Weather conditions in western Canada in 1985 were generally favorable for herbicide application. Weed spraying was affected by some wind problems in parts of Saskatchewan and Manitoba, and by problems in germination and crop development in the Peace River region. Insecticide sales in western Canada increased dramatically in 1985 compared with 1984 sales. Severe grasshopper infestations and the potential for serious crop damage resulted in heavy spraying for grasshoppers throughout many parts of the Prairies. In Saskatchewan alone, the area considered to be seriously affected tripled from 1984 to about 15 M ha. The area sprayed for grasshoppers in Saskatchewan in 1985 increased eight times from 1984, to 4 M ha. Spraying for grasshoppers increased from the usual one or two to up to five times during the grasshopper infestation.

This heavy spraying and multiple application of insecticides caused some insecticides to be in short supply. Chemical supplies generally appeared adequate early in the season. Later in the spraying season, supplies were tight in many areas, and a crisis situation was reported in some areas. Insecticide sales also increased as a result of heavier infestations of other insects, such as the diamondback moth.

The Alberta government contributed to reduce farmer costs of controlling the grasshopper infestation. The rebate covered 50% of the cost of insecticide used in grasshopper control. It appears to have encouraged the sales and use of insecticides without increasing the price of the products.

The most recent year for which pesticide quantity and sales value data are available in Canada is 1984. The quantity of herbicides used in western Canada in 1984 (not including wild oat herbicides) was 9.1 Mkg (Table 1). This represents a 5.2% decrease, compared with the quantity used in 1983. The types of herbicides used in this region have changed somewhat in recent years. In the 1980-84 period, the use of 2,4-D and MCPA, which are well-established products, leveled off in the range of 4.8 to 5.6 Mkg in western Canada. Use of other broad-leaf weed herbicides grew steadily from 0.9 Mkg to more than 4.1 Mkg during the 1980-83 period, but declined slightly in 1984. The area treated with wild oat herbicides peaked in 1982 and increased again in 1984 when 8.2 M ha were treated. The variability in the area treated with wild oat herbicides is largely caused by spring weather conditions, because wild oats is an early germinating weed.

The value of retail sales of agricultural chemicals in Canada increased by 10% in 1984, reaching $779 million. The herbicide market, valued at $577 million, accounts for 74% of total sales, insecticides for 6%, and fungicides for 4%. There are five remaining categories of agricultural chemicals: home and garden accounts for 9%, seed treatments for 3%, soil fumigants for 1%, livestock pesticides for 1%, and growth regulants for 1%. These market shares remained the same, compared with the levels of the year before.

The three principal crop markets for herbicides are in western Canada, where wheat accounts for retail herbicide sales valued at $256 million, barley valued at $78 million, and oilseeds at $134 million. The next two largest crop herbicide markets are in Ontario, where corn accounts for sales valued at $43 million and oilseeds at $32 million.

Expenditures on pesticides by Canadian farmers, as estimated by Statistics Canada, amounted to $613 million in 1984. This represents about 3.8% of farm operating expenses and depreciation charges. Pesticide expenses were greatest in Saskatchewan, at $192 million in 1984, followed by Alberta ($132 million), Ontario ($127 million) and Manitoba ($104 million).

Canada manufactures only one pesticide active ingredient (a seed treatment) and imports all the others in either the active or formulated form. The quantity of pesticides imported from all countries during the first 7 months of 1985 increased by about 17% from the levels of a year earlier (Table 2). Canadian exports, while only about 4% of imports, decreased by 16% in 1985 from 1984 levels (Table 3).

Prices

Pesticide prices, as reflected in the Farm Input Price Index for agricultural chemicals, increased by 2.2% in 1985 over the 1984 level (Table 4). The western Canadian pesticide price index rose by 1.8%, compared with a 3.1% rise in eastern Canada. The Canadian herbicide price index increased by 0.9% in 1985, resulting from an increase of 2.1% in eastern Canada and of 0.5% in western Canada. The insecticide price index gained 3.6% across Canada. In spite of the increase in the pesticide price index, the prices of some

products declined. For example, the price of trifluralin decreased by more than 9% during the spring selling season from 1984 levels. Two additional suppliers of trifluralin registered in Canada, and strong retail competition were the main reasons for this decrease.

The price of 2,4-D and MCPA generally decreased from 1984 to 1985 across Canada. In Ontario, the price of atrazine decreased slightly, and cyanazine increased by 4%. Insecticide prices in Ontario generally increased by up to 10% over 1984 in-season price levels.

WORLD OUTLOOK

Supply and Demand

The relatively mature state of the world's major pesticide markets, segmented by crop, makes pesticide sales more directly related to the areas grown to those crops than has been the case in the past. This is especially true in the largest pesticide market, the United States. Pesticide sales in the United States are therefore likely to fall, in view of the probability of an acreage reduction program in 1986.

Although U.S. pesticide manufacturers are likely to adjust some of their production to match the falling demand, they are also likely to use price competition in attempting to maintain sales quantity and capacity utilization. The result will be a lower sales value and slightly lower prices in the United States in 1986. In anticipation of falling prices, retailers are likely to delay ordering of pesticides for the 1986 spring season.

Despite this decrease in the short run, the value of shipments of agricultural chemicals from U.S. manufacturers is forecasted to increase by an average of 4% to 5% per year through to 1989. This projected increase is partly due to the fast growth in the market for high-value growth regulators and herbicides.

Taking into account the reduced demand in the United States, the world pesticide sales value is forecasted to increase by 4% in 1986, in constant dollars. The western European market is likely to grow by about 5%, partly based on a continued change toward high-value products in the overall product portfolio. This same trend also contributes to the strong market growth expected for the Far East, including Japan. This region represents about 10% of the world pesticide market.

Prices

Because of shrinking demand coupled with increasing aggressiveness among pesticide manufacturers to maintain their market share, U.S. pesticide prices are anticipated to decline in 1986. Even established market-leading products may be subjected to intensified price competition, as marketers of rival, less effective products reduce prices of these products below current levels in an attempt to maintain market share.

Among the herbicides used for particular weed problems in particular crops (such as annual grasses in corn), the market-leading active ingredients are often used exclusively in their own brand name products. This situation may change somewhat in important U.S. herbicide markets with the patent expiration on trifluralin and alachlor products in 1985 and 1986. Depending on the pricing strategies of pesticide suppliers and the registration status of the product, the expiration of U.S. patents for such products may attract additional suppliers, resulting in reduced prices.

CANADIAN OUTLOOK

Supply and Demand

The overall Canadian demand for pesticides in 1986 is predicted to remain constant or increase only slightly from the 1985 level. This prediction applies to both western and eastern Canada, as rates of application and area planted to field crops are not expected to change in either region. Farm income declines in 1985 will reduce the ability of farmers to purchase chemical and other inputs in 1986. However, it is anticipated that farmers will attempt to maintain current levels of pesticide use rather than risk serious crop losses due to insect or weed infestation. Possible price declines for some products in 1986 will also make it feasible to maintain current levels of application, despite poor crop prices.

In western Canada, it is anticipated that farmers will plant the same overall area to grains and oilseeds in 1986 as in 1985. Despite reduced crop prices, low inventory levels give farmers an incentive to maintain production levels. In those areas afflicted by drought in 1985, incomes have been reduced further, reducing the amount of pesticides farmers can afford in 1986. It is anticipated, however, that government program payouts will ameliorate the cash flow problem in these areas. Replenished soil moisture levels in the fall of 1985 will also have a positive effect on the area seeded in 1986.

Insecticide use in western Canada will be particularly affected by the extent of grasshopper infestation in 1986. Counts of grasshopper eggs in the fall of 1985 indicate a potential for serious problems in some regions in 1986, unless the spring is cool and wet.

The weather conditions in western Canada in the fall of 1985 limited the amount of preemergent herbicides applied. Consequently, spring herbicide application in general, and postemergent herbicide application in particular, is likely to be more common in 1986 than in earlier years.

In eastern Canada, there is little change foreseen in area planted to the principal field crops. Although corn prices are depressed, the prospects for other crops are not significantly better, and no major shifts between crops are anticipated. Any change in either the quantity of pesticides used or in the types used on the different crops is therefore likely to be small.

An area of pesticide market growth in western Canada is chemical summerfallowing. In the longer term, summerfallow area is expected to level out at about 6 M ha, compared with 8 M ha in 1985 and 11 M ha in 1975. In 1985, approximately 100,000 ha of summerfallow were treated with herbicides. Chemical manufacturers have introduced products and practices for chemical summerfallow in the Australian and U.S. markets and are expected to introduce them in Canada over the next 3 years. The advantages attributed to chemical summerfallowing include better weed control, less soil erosion through the maintenance of a trash cover, and improved soil moisture. To put this potential market in perspective, the total value of sales for the summerfallow market would amount to $40 million if, hypothetically, half of the 6 M ha of future summerfallow were chemical summerfallow.

Prices

Prices of pesticides in Canada are expected to remain at the 1985 level. Attempts by suppliers to improve their profit margins are likely to be thwarted by other suppliers who want to enlarge their share of the relatively stagnant market. For well-established products for which there are several suppliers (such as 2, 4-D and MCPA), it is possible that the expected price competition in the United States will result in lower prices paid by Canadian importers. This could result in downward price pressure in Canada also for brand-name products. Increased use of high-value products could have a slight supporting influence on the average price of pesticides in Canada.

Prices of herbicides in Canada during the next several years are likely to be affected by the expiration of patent protection for several common products (such as triallate, glyphosate and alachlor). Suppliers of patented products have been in the best position to maintain their prices but, without patent protection, some of them are likely to encounter price competition from additional suppliers, depending on the registration status of the product and its rivals.

REFERENCES

1. Agriculture Canada, Market Commentary, Ottawa, September 1985.

2. British Columbia Ministry of Agriculture and Food, Agricultural Input Cost Survey, Victoria, September 1985.

3. Alberta Department of Agriculture, Agricultural Prices and Indexes, Edmonton, various issues.

4. Canadian Agricultural Chemicals Association, Retail Dollar Sales of Pest Control Products in Canada, Ottawa, 1983 and 1984.

5. Chase Econometrics, Agricultural Outlook, Philadelphia, (October, 1985), and "Executive Summary Canadian Agriculture (October, 1985)," Toronto, 1985.

6. Chemical Week, various issues, McGraw-Hill, New York.

7. Inputs: Outlook and Situation Report, IOS-8, U.S. Department of Agriculture, Washington, D.C., August 1985.

8. Farm Chemicals, Willoughby, Ohio, various issues.

9. Manitoba Department of Agriculture, Herbicides Used in Western Canada for Agricultural Weed Control, Winnipeg, 1980-84.

10. Maxey, F.; 1985 U.S. Industrial Outlook, U.S. Department of Commerce, Washington, D.C., January 1985.

11. Ontario Ministry of Agriculture and Food, Quarterly Agricultural Input Prices for Selected Commodities, Toronto, July 1985.

12. Statistics Canada, Bulletins, cat. nos. 21-002, 22-002, 62-001, 62-004, 65-004 and 65-007, Ottawa, 1985.

13. United States Department of Agriculture, Agricultural Prices, Washington, D.C., 1984.

14. Wood, Mackenzie and Co., Agrochemical Monitor, Edinburgh, 1985.

TABLE 1 HERBICIDE USE IN WESTERN CANADA, 1980-84

	1980	1981	1982	1983	1984
			(Mkg)		
2,4-D	2.9	3.6	3.1	3.1	3.4
TCA	0.7	0.4	0.4	0.3	0.4
MCPA	1.9	2.0	1.8	2.1	1.5
Bromoxynil and dicamba	-	-	1.8	2.4	2.2
Other herbicides	0.9	1.8	1.7	1.7	1.6
Total	6.4	7.9	8.7	9.6	9.1
			(Mkg)		
Area treated with wild oat herbicides	7.2	7.2	9.6	7.5[R]	8.2
Area planted to six major crops[a]	19.4	20.8	21.3	21.6	22.3

[a] Wheat, barley, oats, rye, canola, and flaxseed
[R] Revised

Source: Economic Analysis Branch, Manitoba Agriculture; Statistics Canada, Field Crop Reporting Series, cat. no. 22-002; Ottawa, 1985.

TABLE 2 CANADIAN IMPORTS[a] OF AGRICULTURAL CHEMICALS FROM ALL COUNTRIES, CALENDAR YEARS 1971-85

	Quantity	Value	Average unit value
	(tonnes)	($ '000)	($/kg)
1971-75 average	49 632	60 210	1.21
1976-80 average	91 297	164 495	1.80
1981	61 350	176 380	2.87
1982	80 853	258 391	3.19
1983	81 041	261 513	3.23
1984	99 714	309 570	3.10
1984 (to July)	60 569	231 070	3.81
1985 (to July)[b]	70 664	227 501	3.22

a F.O.B. shipping point
b preliminary

Source: Statistics Canada, Imports by Commodities, cat. no. 65-007, Ottawa, 1985.

TABLE 3 CANADIAN DOMESTIC EXPORTS OF AGRICULTURAL CHEMICALS TO ALL COUNTRIES, CALENDAR YEARS 1971-85

	Quantity	Value	Average unit value
	(tonnes)	($ '000)	($/kg)
1971-75 average	3029	7 059	2.33
1976-80 average	3399	11 410	3.36
1981	2830	13 858	4.89
1982	6927	15 958	2.30
1983	7856	16 585	2.11
1984	3871	22 817	5.89
1984 (to July)	2936	15 717	5.35
1985 (to July)[a]	2480	14 492	5.84

[a] preliminary

Source: Statistics Canada, Exports by Commodities, cat. no. 65-004, Ottawa, 1985.

TABLE 4 CANADIAN FARM PESTICIDE EXPENSES AND PESTICIDE PRICE INDEX, CALENDAR YEARS 1971-85

	Pesticide expenses	Change	Pesticide price index	Change
	($ million)	(%)	(1981=100)	(%)
1971-75 average	95	-	37.6	-
1976	187	14.7	63.3	3.0
1977	208	11.2	65.1	2.8
1978	267	28.4	67.9	4.4
1979	350	31.1	75.7	11.4
1980	371	6.0	87.7	15.9
1981	482	30.0	100.0	13.9
1982	534	10.8	109.1	9.1
1983	584	9.4	112.7	3.3
1984	613	5.0	115.0	2.0
1985			117.5[a]	2.2

[a] average of first two quarter in 1985

Source: Statistics Canada, Farm Net Income, cat. no. 21-002 and Farm Input Price Index, cat. no. 62-004, Ottawa, 1985.

ENERGY

Y. Beaulieu

HIGHLIGHTS

Large excess petroleum production capacity continues to dominate world markets and will exert downward pressure on prices in 1986. International prices are forecasted to fall by some U.S. $6 per cubic metre and approach U.S. $167 (U.S. $26.50 per barrel) but, because of the present conflict among members of the Organization of Petroleum Exporting Countries, the possibility of a larger price drop cannot be totally excluded.

Canadian crude oil prices will follow the downward trend of international prices, but projected higher profit margins for refineries and an increase in distribution sector operating costs will likely more than offset the potential decline in retail prices. Overall, farm energy costs are expected to rise about 4%.

WORLD SITUATION

Petroleum Supply and Demand

World crude oil consumption in 1984 totaled 7.3 million cubic metres per day (46 million barrels), up 1% from 1983. Increased demand in the United States, Japan and the developing countries was mainly responsible for this rise, which also reversed a trend of successive declines registered since 1979, the year when world consumption peaked (Table 1).

In the first and second quarters of 1985, world demand was down slightly from the same period in 1984. Nevertheless, demand is forecasted to reach a slighly higher level than in 1983 [2]. Despite moderate economic growth in industrialized countries, conservation and substitution measures contributed significantly to the weakening of oil demand in 1985.

On the supply side, world crude oil production in 1984 rose by 2.7% since 1983 to 7.1 million cubic metres per day (45 million barrels). Production by members of the Organization of Petroleum Exporting Countries (OPEC) showed an increase of less than 1%, while non-OPEC output rose by more than 4%.

In the period from January to June 1985, OPEC output fell by 2.5 million cubic metres per day (15.7 million barrels), down 11% from the level reached during the same period in 1984. This situation is primarily due to weak demand and an increase in non-OPEC production as a result of the Persian Gulf conflict. Saudi Arabia assumed a large part of this reduction.

OPEC production now meets less than 40% of the demand for crude oil by the non-Communist countries. In 1979, it supplied over 55% of their oil requirements. The non-Communist world, especially OPEC, has excess production capacity (Table 2).

Petroleum Prices

In the period from January to August 1985, spot prices on world oil markets were below official OPEC levels. Early in the year, in line with spot market trends, the official benchmark price for Arabian light crude fell from U.S. $182.47 to $176.18 per cubic metre (U.S. $29 to $28 per barrel). Today, between 70% and 80% of the crude oil traded on international markets is priced according to its value on the spot market, in contrast to only 5% some 5 years ago.

In February 1985, the difference between the official OPEC price and spot prices began to widen. It reached a high of U.S. $9.75 per cubic metre in June 1985, and then fell to U.S. $3.15 per cubic metre in August 1985, matching the level existing at the beginning of the year. Various factors were responsible for this development. First of all, surpluses increased. Secondly, some OPEC countries exceeded their production quotas during the year. Finally, several importing countries, anticipating a price drop, gradually drew on their inventories. This last factor exerted additional downward pressure during the summer. However, as a result of inventory build-up in preparation for winter, demand increased in the third quarter and prices strengthened. Spot prices reached around U.S. $173 per cubic metre (U.S. $27.50 per barrel) in October 1985 and are expected to hold at these levels until the end of 1985.

CANADIAN SITUATION

Energy Supply and Demand

End use demand for energy in Canada in 1984 is estimated to have fallen 6% from its peak in 1980 because of conservation efforts. However, Canada experienced stronger economic growth in 1984 and, as a result, end use demand was higher than in 1983 (Table 3) [5]. In the first and second quarters of 1985, Canadian end use demand for most types of energy was up from the level during the same period in 1984. The only exceptions were petroleum products and coal, which experienced a decline in demand of 2% and 4%, respectively [5]. For all of 1985, total demand for energy is expected to rise slightly from 1984 levels.

Demand for refined petroleum products in Canada fell from a peak of 300 000 cubic metres per day in 1979 to 227 000 cubic metres per day in 1984. End use demand for natural gas rose by 7% in 1984 to 58 000 million cubic metres per year (Table 3). This increase is closely related to the extension of the natural gas pipeline system and oil substitution efforts. End use demand for natural gas liquids in Canada totaled an estimated 25 000 cubic metres per day, up 20% from the previous year's level. This trend is expected to continue in 1985.

From 1974 to 1984, electricity demand in Canada increased by 44%. This prompted additions to all types of electrical generation capacity (hydro, oil and gas, coal, and nuclear), and electrical utilities in Canada now have excess generating capacity. Electrical utilities are currently marketing electricity aggressively in both domestic and export markets.

Energy Prices

Selected energy prices in January 1985 were close to or slightly higher than their respective 1984 averages, except for propane. (Table 4).

The blended price of crude oil to refineries in eastern Canada dropped slightly in the summer of 1985 (Table 4). Between January and August, the blended price fell by 5.4%. Large inventories of refined petroleum products in the spring of 1985 caused gasoline and diesel fuel prices to ease slightly in the spring and early summer. Between January and August 1985, prices for diesel fuel and gasoline fell by 1.6% and 5%, respectively (Table 4). These reductions came after oil companies lowered their profit margins and waged price wars in certain areas to cut inventories and to maintain market share.

Wholesale prices of natural gas did not change in the months after the Western Accord was reached in June (Table 4) [ ]. The wholesale price of domestic natural gas sold east of Alberta has been frozen until July 31, 1986. Retail prices (residential users) at the end of the second quarter were 5% higher those than in the second quarter of 1984.

Even though the price of propane rose by 7% or $10 per cubic metre between January and August 1985, it has remained relatively unchanged from the price for the same period a year earlier. The price of propane in Canada is heavily influenced by the American price and the relative prices of competing energy products (No. 2 heating oil and natural gas).

Electricity prices are influenced by the costs of construction, generation, transmission and distribution and by federal and provincial government regulations. Prices vary among regions, depending on pricing practices of the utilities. Electricity prices across Canada remained fairly stable during the first 7 months of 1985 (Table 4). Rates even decreased in some provinces. In Prince Edward Island, for example, electricity rates fell by 20% in the fall of 1985 [6].

The farm price indices for petroleum and electricity rose by about 5% in Canada between 1983 and 1984 (Table 6). This trend continued through the first and second quarters of 1985. In 1984, total energy expenditures totaled around $1.8 billion and petroleum products accounted for 85% of these expenditures.

Impact of the Western Accord

Since September 1973, the administered crude oil pricing system had kept the domestic price of oil below its value on the international market. Crude oil discovered before 1973 was subject to price control. Oil discovered after 1973 fetched the international price, which was higher, as the government wanted to encourage investment in new sources. At the beginning of 1985, about 50% of Canadian production was selling at the international price and the remainder was going for approximately 80% of the international price.

When the Western Accord took effect on June 1, 1985, a series of programs and tax measures governing the price of Canadian oil and natural gas were abolished. Now, oil producers negotiate their contracts with buyers and have access to several different market outlets. For their part, buyers will have access to various sources of supply [9].

For Maritime refineries, crude oil from western Canada will no longer be competitive with imported oil, because the transportation subsidy of about $10 per cubic metre has been eliminated. Depending on the supply and demand situation for domestic oil and transportation costs, Montreal refineries may also find it less expensive to buy foreign oil than western oil. For example, the price of Edmonton oil in Montreal was about $238 per cubic metre in June. The price of North Sea oil fell from $241 per cubic metre in May to $232 in June after the Western Accord took effect. By buying North Sea oil instead of Edmonton oil, Montreal refineries could therefore save $6 per cubic metre [4].

After deregulation, Canadian prices are expected to follow Chicago prices, because of the size of that market and its proximity to Canada. Chicago prices are dictated by international prices.

At the end of 1985, the oil industry continues to adjust to changes resulting from the Western Accord. The farm sector and certain primary sectors will no longer benefit from the Petroleum Compensation Charge rebate, an advantage they enjoyed relative to other consuming sectors. For natural gas, an agreement to move toward a market-oriented regime for both domestic and exported gas has been reached between the western producing provinces and the federal government. Since the agreement was reached toward the end of the year, its effect on the agricultural sector has been minimal in 1985.

WORLD OUTLOOK

Petroleum Supply and Demand

Over the long term, world crude oil consumption is expected to increase as a result of moderate economic growth and a decline in real oil prices. Large additional gains from conservation and substitution are not likely, given the favorable price outlook. Consumption is expected to increase at an average rate of 1% per year until the end of the decade.

Considering that OPEC has excess production capacity and prices are less favorable for the development of new oil facilities, non-OPEC production is expected to stagnate. OPEC output should increase steadily during the remainder of the decade in response to higher consumption. Exploration and drilling are not expected to return to their levels of a few years ago, when sharply rising prices prevailed.

In the winter of 1985-86, demand is expected to increase from the same period a year ago, as a result of inventory buildup.

Petroleum Prices

Spot prices are expected to remain firm but slightly below the official benchmark level of U.S. $176 per cubic metre (U.S. $28 per barrel) in the first few months of 1986. However, by spring, demand will weaken and spot prices are expected to decline. This is especially likely if Saudi Arabia maintains its output and continues to offer customer discounts. Spot prices are expected to fall and to approach U.S. $163 per cubic metre (U.S. $26 per barrel).

Because of the conflict in OPEC, the possibility of a larger price drop (below the level of U.S. $163 per cubic metre) cannot be totally excluded. Saudi Arabia is anxious to increase production and to recapture its share of the market, and this can only be accomplished to the detriment of other exporters. At the end of the summer, Saudia Arabia set its prices on the basis of what its customers charged for refined products. If this practice continues, additional pressure will be exerted on prices. Disagreement may intensify, and other exporters may end up adopting similar pricing practices. Because of the anticipated increase in the European currencies relative to the U.S. dollar, these countries are likely to experience an additional reduction in domestic crude oil prices.

CANADIAN OUTLOOK

Energy Supply and Demand

Energy conservation measures will continue to reduce growth in energy demand in all sectors of the Canadian economy. However, petroleum product substitution are not expected to increase, and demand for petroleum products in 1986 is therefore likely to remain at 1985 levels.

Canadian energy supplies are forecast to remain in surplus. Natural gas supplies will continue to exceed domestic demand by a wide margin. Surplus in electrical generation capacity will make continued exports possible. As before, exports will absorb a large proportion of total propane production. In total, Canada will remain a net energy exporter.

Energy Prices

Canadian energy prices are heavily influenced by international crude oil prices and government policies. Canadian crude prices will follow the downward trend on the international market. On the basis of the world outlook, a decline of about 3% is forecasted. However, retail prices for refined products are not expected to follow this downward trend. A return to higher profit margins, after the discount pricing in recent years, will likely more than compensate for the potential reduction in retail prices. In 1986, retail prices of gasoline and diesel fuel are likely to rise by 3%, as a result of higher profit margins for refineries, increased operating costs for retailers, less intensive price wars, and the one percentage point increase in excise tax planned for January 1986. To the extent that the oil companies are unable to raise their profit margins, the price increase will be smaller.

Current and anticipated requests from utilities for rate increases will bring electricity prices up, but to a varying degree in different regions. For most provinces, the increase will be close to the inflation rate and is likely to amount to 3% to 4%.

Natural gas wholesale prices will remain frozen at the current level until July 31, 1986. Gas users may experience a slight reduction in prices in early 1986 because of the elimination of the planned transportation rate increase and other charges affecting prices. The total effects of deregulation will be known only after a period of transition and adjustment in natural gas markets.

Implications for Agriculture

Canadian farmers are heavily dependent on refined petroleum products, especially diesel fuel and gasoline, which make up some 75% of total direct farm energy expenditures [8]. Electricity and other sources of energy account for 15% and 10%, respectively. In addition to the anticipated general increase in retail prices, the effective price to the farmer for gasoline and diesel fuel will rises by about 1% in 1986, with the elimination of the Petroleum Compensation Charge rebate in 1985. In 1986, overall farm energy costs in Canada are therefore expected to climb by 4%.

Direct farm energy expenditures in Atlantic Canada are dominated by refined petroleum products (75%) and electricity (23%) [8]. In 1985, prices of refined petroleum products rose by some 6%, and electricity prices were up 7% [5]. In 1986, prices of both forms of energy are expected to increase again. Refined petroleum products are expected to show a 3% rise, and electricity will be up 2%. Farmers in Atlantic Canada can therefore expect an increase of some 3% in farm energy costs in 1986.

In central Canada, farmers spend 60% of their direct farm energy expenditures on gasoline and diesel fuel, 23% on electricity, and 7% on liquid petroleum gas. Gasoline and diesel fuel prices are expected to climb by some 4%, and propane and electricity prices by 3% and 4%, respectively. Prices of gasoline and diesel fuel will rise more sharply in Ontario, since the price war in Ontario was more intense than that in Quebec. Total energy costs in both provinces are expected to increase by some 4% in 1986.

On the Prairies, gasoline and diesel fuel account for 84% of direct energy expenditures. Electricity makes up 9%. In 1985, the prices of these petroleum products rose 7%, while electricity prices increased by 5%. An overall increase of some 4% is expected in 1986. However, after accounting for the changes in energy policy in 1985, energy costs incurred by Prairie farmers are expected to be 5% higher than those in 1985. Gasoline and diesel fuel are less expensive in the Prairies than in other provinces. The same price increase in cents per litre is therefore larger in the Prairies than in other regions, when it is expressed in percentage terms. This is a major factor behind the larger percentage increase in energy costs in the Prairies than in other regions.

In British Columbia, gasoline and diesel fuel account for 70% of total energy expenditures. Electricity makes up 20%. In 1986, the prices of gasoline and diesel fuel are likely to rise by 2%, while electricity prices will increase by 3%. Total farm energy expenditures are anticipated to be 2% or 3% higher.

Conversion factors

1 cubic metre of oil = 6.292 barrels
1 cubic metre of natural gas = 35.301 cubic feet
1 petajoule = 10^{12} kilojoules = 10^{12} x 0.948 British thermal units
1 cubic metre of oil contains approximately 39 x 10^{6} kilojoules of energy or 39 x 10^{-6} petajoules.

1 cubic metre of natural gas contains approximately 38,000 kilojoules of energy or 38 x 10^{-9} petajoules
1 kilowatthour = 3.6 megajoules = 3,600 kilojoules

REFERENCES

1. BP Statistical Review of World Energy, British Petroleum, London, June 1985.

2. Energy, Mines and Resources Canada, Oil Supply Branch, World Oil Supply/Demand Update, Ottawa, September 1985.

3. Canadian Energy: Supply and Demand 1983-2005, National Energy Board, Ottawa, September 1984.

4. World Oil Market Analysis, Canadian Energy Research Institute, Calgary, various issues, 1985.

5. Energy, Mines and Resources Canada, Energy Statistics Handbook, Ottawa, 1985.

6. Energy Pricing News, Corpus Information Services, Don Mills, Ontario, various issues, 1985.

7. Statistics Canada, Farm Input Price Index, Cat. no. 62-004, Ottawa.

8. Statistics Canada, Farm Energy Use, 1981 Cat. no. 21-519, Ottawa.

9. Energy, Mines and Resources, Minister's Secretariat, Western Accord, announced in March 1985.

10. Canadian Energy Research Institute estimate.

TABLE 1 OPEC CRUDE OIL SUPPLY AND DEMAND

(Millions of cubic metres per day)

	1979	1980	1981	1982	1983	1984	1985[c]
I) Demand							
Non-OPEC							
OECD	6.6	6.2	3.4	5.5	5.4	5.5	5.4
LDCs	1.3	1.3	1.3	1.3	1.3	1.3	1.3
OPEC	0.3	0.4	0.5	0.5	0.5	0.5	0.5
Total Demand	8.3	7.9	7.6	7.3	7.2	7.3	7.2
II) Supply							
Non-OPEC							
OECD	2.3	2.4	2.4	2.5	2.5	2.6	2.7
LDCs	0.8	0.9	1.0	1.1	1.2	1.3	1.4
CB Exports	0.2	0.2	0.2	0.2	0.3	0.3	0.2
Total[a]	3.5	3.6	2.7	4.0	4.2	4.4	4.5
OPEC[b]	5.0	4.4	3.7	3.1	2.9	2.9	2.7
Total Supply	8.6	8.0	7.5	7.1	7.1	7.3	7.1
Change in Inventories	0.3	0.1	(0.1)	(0.2)	(0.1)	0	0.1

Source: [2]

Abbreviations: OECD - Organization for Economic Co-operation and Development
LDCs - Less developed countries
OPEC - Organization of Petroleum Exporting Countries
CB Exports - Communist block exports

[a] Includes processing gains of 0.2 million cubic metres
[b] Includes natural gas liquids in the case of OPEC

TABLE 2 OPEC CRUDE OIL SURPLUS CAPACITY, 1979-84

Year	Non-Communist Demand	OPEC		
		Production	Available capacity	Surplus capacity
	(Millions of cubic metres per day)			
1979	8.3	4.9	5.5	0.6
1980	7.9	4.3	4.8	0.5
1981	7.6	3.6	4.7	1.1
1982	7.3	2.9	4.7	1.8
1983	7.2	2.8	4.8	2.0
1984	7.3	2.7*	4.7*	2.0*

Source: [1], [2], [10]

* Estimate by Canadian Energy Research Institute

TABLE 3 END USE DEMAND FOR ENERGY IN CANADA, BY FUEL, 1978-84

	1978	1979	1980	1981	1982	1983	1984
Refined petroleum products (thousands of cubic metres per day)	288.8	299.6	292.0	274.0	245.6	228.6	226.8
Liquefied petroleum gases (thousands of cubic metres per day)	12.1	13.8	17.1	18.2	16.3	20.9	25.2
Natural gas (billions of cubic metres)	57.2	59.8	56.3	53.4	53.6	53.2	57.6
Electricity (petajoules)	121.6	127.4	133.0	136.8	136.5	143.4	153.7
Coal (millions of tonnes)	45.7	48.5	52.6	54.0	57.5	60.7	73.8
TOTAL PETAJOULES	7 682	7 987	8 050	7 804	7 469	7 403	7 608

Source: [5]

TABLE 4 SELECTED ENERGY PRICES, 1984 AND 1985

	1984	January 1985	August 1985
Electricity, residential ($/megajoule)	17.10	17.90	18.10 (July)
Gasoline, regular leaded ($/litre)	0.484	0.519	0.493
Diesel fuel, posted price ($/litre)	0.446	0.472	0.464
Natural gas ($/gigajoule)			
Alberta border price	2.78	2.80	2.80
Toronto wholesale price[a]	3.72	3.73	3.73
Crude oil, Toronto blended price[b] ($/cubic metre)	230.54	245.61	232.27
Propane ($/cubic metre)			
Sarnia	142.00	135.00	145.00
FOB Alberta plants	118.05	106.06	107.97

Source: For Sarnia propane [6], all other [5].

a Includes Petroleum Compensation Charge, Canadian Ownership Special Charge and Natural Gas and Gas Liquids Tax, where applicable

b Approximate blended price of wellhead costs, collection charges, pipeline transportation rates and the Petroleum Compensation Charge, where applicable

TABLE 5 CRUDE OIL PRICES, CANADA, 1974-85

	Average cost of imports (Montreal)	Domestic price (Montreal-Toronto)
	(Can $ per cubic metre)	
1974	69.53	40.65
1975	78.65	50.59
1976	80.54	58.52
1977	93.76	69.66
1978	101.62	82.68
1979	144.09	89.54
1980	233.18	105.18
1981	268.98	127.76
1982	259.74	165.59
1983	229.97	198.80
1984	241.02	149.32
January 1985	243.81	199.39
May 1985	250.41	199.39[a]
June 1985	243.96	241.26[a]
August 1985	234.48	233.34

Source: [5]

a The domestic price before June 1985 included the wellhead cost of crude plus trucking and transportation, but excluded the Petroleum Compensation Charge. Before the Western Accord, this charge amounted to $41.14 per cubic metre.

TABLE 6 FARM INPUT PRICE INDICES FOR ENERGY, 1981-85 (1981 = 100)

	East					West					Canada				
	Q1	Q2	Q3	Q4	Year	Q1	Q2	Q3	Q4	Year	TR1	TR2	TR3	TR4	Year
Petroleum products															
1981	89.0	98.3	104.0	108.8	100.0	89.3	96.9	104.6	109.3	100.0	89.2	97.3	104.4	109.2	100.0
1982	109.7	117.2	116.2	121.7	116.2	110.1	116.7	117.1	125.3	117.3	110.0	116.9	116.8	124.1	117.0
1983	109.2	113.2	124.1	119.1	116.4	115.2	125.8	126.6	126.6	123.6	113.5	122.3	125.8	124.7	121.6
1984	123.6	115.8	128.3	130.4	124.5	129.7	125.0	128.3	132.4	128.9	128.0	122.4	128.3	131.8	127.6
1985	137.4	134.2	136.6			138.4	134.5	135.9			138.1	134.4	136.1		
Electricity															
1981	99.8	100.1	100.1	100.1	100.0	98.0	96.5	98.6	107.2	100.0	99.0	98.3	99.4	103.2	100.0
1982	109.5	109.5	109.5	109.5	109.5	108.9	110.7	110.4	107.0	109.3	109.2	110.0	109.9	108.4	109.4
1983	118.0	118.7	118.7	118.9	118.6	110.0	112.2	116.9	121.5	115.2	114.5	115.8	118.0	120.1	117.2
1984	122.9	123.2	123.2	123.2	121.1	120.5	123.3	127.9	127.9	124.9	121.8	123.2	125.2	125.2	123.9
1985	129.9	131.6	131.6			130.0	131.2	128.7			130.0	131.4	130.3		

Source: [7]

FARM CREDIT AND FINANCE

J.P. Caldwell

Highlights

Demand for credit is expected to be down in 1985, partly in response to depressed farm incomes and declining asset values. The farm financial situation continues to be dominated by debt servicing problems. For 1986, no significant change in farm income is expected and there is continued uncertainty about future economic conditions. As a result, demand for credit is expected to remain below normal and credit extended is expected to decline, with further shifts towards more long-term debt for refinancing purposes.

INTRODUCTION

Increasing farm size and output per farm have been the predominant characteristics of structural change in the farm sector during the last several decades, as many producers expanded the physical size of their operations or increased the capital intensity of their enterpises. Most of these changes were brought about by debt financing, as evidenced by the substantial growth in the utilization of intermediate- and long-term credit. In order to expand rapidly farmers were forced to use equity in existing assets as collateral. This allowed them to obtain external credit and to obtain additional assets, thereby increasing their leverage.

This approach was quite successful during the period 1971-80, since asset values increased nearly 400%, while credit outstanding increased by only about 260%. However, the use of leverage has also created a major problem in terms of the ability of the industry to service this debt. Increased equity did not increase the ability to service this new debt. Therefore, the industry was dependant on the income generated by these assets. During this period, the industry's ability to service debt, as measured by realized net income plus depreciation plus interest expense, increased by 250%. At the same time, their debt servicing requirements, as measured by interest expense plus principal repaid on intermediate and long-term debt, increased by 484%. This trend would eventually have led to a situation where the industry would be unable to service its debt load. The high interest rates in the early 1980s exacerbated the problem by increasing the debt servicing requirements. By 1984, the ratio of ability to service debt to debt servicing requirements had declined from 4.0:1 in 1970 to 2.4:1 in 1980 and to 2.3:1 in 1984.

At the same time, one must remember that the agricultural industry as a whole continues to be in a reasonably healthy financial position. Industry equity or net worth expressed as a percentage of total assets, though down from its 1980 level, remains relatively high at 82% in 1983 and an estimated 80% in 1985. However, cash receipts vary substantially between individuals, as does interest and debt repayment requirements. According to the 1984 Farm Credit Corporation (FCC) survey, 23% of farmers reported no debt, while

one-third of farmers had 79% of the total industry debt. While the financial situation of those with modest levels of debt may be difficult as a result of depressed incomes and reduced asset values, it is substantially different in nature from those who are highly leveraged and who face possible insolvency.

1984 FARM CREDIT ESTIMATES

Total farm credit extended (funds borrowed within the year) increased from $2.2 billion in 1970 to $10.3 billion in 1981. By 1984, total farm credit extended declined to $9.0 billion (Table 1). Total farm debt (credit outstanding) increased from $4.4 billion in 1970 to $21.4 billion in 1984 (Table 2). Outstanding long-term credit increased by 454% between 1970 and 1984, while outstanding intermediate-term and short-term credit increased by 564% and 194%, respectively. By 1984, farm debt outstanding was 52.7% long-term, 26.6% intermediate-term, and 20.7% short-term. The comparable figures for 1970 were 46.3% long-term, 19.5% intermediate-term, and 34.2% short-term.

Estimates of farm credit extended and outstanding for 1984 (Tables 4 and 5) reflect the problems associated with financing of farm operations, which resulted from the depressed farm incomes and high interest rates experienced since 1981. Total farm credit extended was estimated at $9.0 billion at an average interest rate of 14.6%, compared with $9.8 billion at an average rate of 14.0% in 1983. Total farm credit outstanding in 1984 increased by 2.5% to $21.4 billion. The average interest rate on outstanding debt, which was moderated to some extent by the Federal Small Business Development Bond and Small Business Bond programs, increased from 12.3% in 1983 to 12.5% in 1984. As a result, total interest charges increased by $136 million to $2.6 billion.

The amount of long-term credit extended decreased by 23.0%, as demand for Farm Credit Corporation loans decreased from $855 million in 1983 to $257 million in 1984. Short-term credit extended increased by 2.7% in 1984, while intermediate term credit extended declined 9.7%. The increase in short-term credit extended was due to crop failures in 1984 caused by the drought. Short-term credit extended by the banks decreased in 1984, while short-term credit extended by the credit unions and supply companies (cooperatives) increased. Reduced investment, particularly for farm machinery, was responsible for the decline in intermediate-term credit activity, as indicated by the 12% decrease in credit extended by the banks, including federally guaranteed loans under the Farm Improvement Loan Act.

Total debt outstanding in 1984 was 2.5% above the level for 1983: outstanding long-term debt increased by 2.7%, short-term debt increased by 1.3% and intermediate-term debt increased by 3.2%. The increase in intermediate-term was due to interest and loan arrears, while the increase in short-term debt was due to increases in short-term extended and the nonrepayment of operating loans. Refinancing and debt consolidation, combined with lower rates of loan repayment, are responsible for the growth in long-term credit outstanding.

Although total credit outstanding increased in 1984, there were some indications that, for many borrowers, credit was more difficult to obtain. This is shown by the fact that, although credit extended in total declined, the higher price credit from suppliers (cooperatives) increased. This suggests that some borrowers were unable to obtain sufficient operating credit from their normal source.

SITUATION IN 1985

In response to declines in U.S. interest rates, Canadian interest rates in 1985 continued a downward trend. The prime rate is now expected to average 10.57% in 1985, a decrease of approximately 1.5 percentage point over the average of 12.06% in 1984. Interest rates, which are high compared with those in the 1970s, combined with a drop in farm income for 1985 resulted in a continuation of the financial pressures that farmers have experienced since 1981. The financial situation of many farmers in the Prairies deteriorated significantly this year, because of a drought for a second, and in some cases a third, year in a row. Farmers across the Prairies were also generally affected by poor weather during the harvest period. The combined effect of these factors resulted in a further reduction in the ratio of ability to service debt to debt servicing requirements from 2.3:1 in 1984 to 2.0:1 in 1985.

Most agricultural lenders reported that the demand for agricultural loans was down in 1985. It is believed that this reduced demand is a result of the current farm income situation and of reduced investment as a result of the further deterioration of the farm financial situation in 1985. The situation has been exacerbated by declining land values and uncertainty about future land prices. As a result, the amount of credit extended should decrease again in 1985, perhaps by 4%; while this will be less than the decrease in 1984, the 1984 figures were substantially affected by the decrease in FCC lending, which will not be repeated in 1985. This level of credit activity, combined with borrowing for refinancing and debt consolidation purposes, suggests that total farm debt in 1985 will increase by less than 1%, with a continued shift toward more long-term credit.

Bankruptcy statistics do not accurately represent the absolute level of financial failure in the agricultural industry, because many operations which close down because of financial problems do not reach bankruptcy proceedings. Private sales or forced liquidation are more common procedures. However, the trend in the number of farm bankruptcies is an indicator of the financial health of the agricultural industry relative to previous years and relative to the nonfarm sector. In the first 9 months of 1985, there were 387 farm bankruptcies, compared with 417 in 1984, some 333 in 1983, some 316 in 1982, and 191 in 1981.

Another indicator is the level of arrears. In general, commercial lenders are reporting an increase in the number of problem farm accounts. The FCC, which has a large number of clients who have high ratios of debt to equity, has reported having 616 accounts facing recovery action for payment default during the first 9 months of this year, compared with 513 during the same period last year, or a 20% increase. The 1985 figure represents 0.8% of the total number of FCC accounts. A further measure of the current difficulties is the number of FCC accounts in arrears; as of October 1, 1985, the FCC reported that 15 333 accounts were in arrears. This represents 19.6% of all FCC borrowers and an increase of 18.8% from the 1984 number of 12 902. The dollar amount in arrears as of October 1 was 49% higher than the corresponding figure last year.

Recent discussions with agricultural lenders and agribusiness provided some insight into regional differences in the farm financial situation. In British Columbia, the agricultural economy is so diverse that it is difficult to generalize. There are still significant problems in some sectors (red meat) and some parts of the province (Peace River). Based on our discussions with agricultural lenders, it would appear that, generally speaking, the financial situation has stabilized.

In the three Prairie provinces, the financial situation is deteriorating further because of problems in the red meat sector, a drought which affects the southern halves of Alberta and Saskatchewan, and wet harvest conditions which affected most of the Prairies. The total impact of the drought, coupled with wet harvesting conditions, is not known at the writing of this paper, although it is known to be severe. For those farmers affected, their financial position is more precarious because, unlike last year, they have low inventories of grain.

In Ontario, a reduction in farm income for 1985 is expected. Coupled with the financial problems of the preceding years, this resulted in a continuation of the financial problems for many farmers. However, most agricultural lenders felt that the situation in general has stabilized. Many farmers now are in a position of having to replace machinery after several years of making do. Unless their income improves, their financial position will deteriorate as they attempt to replace machinery.

After a prolonged expansion (notably in hogs and grains), Quebec agriculture is going through a period of consolidation. In recent months, there has been no dramatic changes in the farm financial situation. Crops were good this fall, and a number of lenders report marginal improvement in arrears on farm loans; however, at the same time, serious financial problems continue in the hog sector.

The farm financial situation appears marginally stronger in Atlantic Canada, compared with the situation in other years. Commercial lenders report smaller declines in loan demands, lower numbers of accounts in arrears and fewer farm failures than in the rest of Canada. Mixed enterprise farming combined with low debt levels and off-farm sources of income have provided higher resistance to market fluctuations. Hog enterprises are the major exception in Atlantic Canada in that they continue to have significant financial problems.

For the past several years, the farmers in financial difficulty have been concentrated in Ontario and Quebec. Now, with lower grain prices and the drought, we are seeing an increase in the financial problems of western Canada. For those western farmers who have been affected by the drought or poor harvesting conditions, the impact in terms of their financial positon will vary. Crop producers who carried crop insurance will have sufficient funds to cover the cost of purchased inputs, including machinery repairs. In the case of a farmer with little or no debt, this will ensure viability for another year. However, highly leveraged farmers who were depending on crop receipts to service debt

and cover living expenses for the next 12 months will be in a precarious financial position. In some cases, farmers have been using their operating loans to cover interest payments and living expenses over the summer as well as their crop operating costs. The proceeds these farmers receive from crop insurance will likely not be sufficient to repay their entire operating loans, and they will need refinancing this fall as well as new operating loans next spring. In cases where the farm business is already highly leveraged, the financing required may not be available.

FARM FINANCE OUTLOOK

1986 Outlook

The single most important factor influencing farm credit is farm income levels. Farm incomes in real terms have declined since 1981, thus creating financial difficulties for many farmers, while reducing the incentive and ability of farmers to finance capital investment. Farm income prospects for 1986 vary by commodity and regions. However, in total, no significant change in net farm income is expected in 1986.

Another factor affecting farm credit activity and the farm financial situation is the level of interest rates. Based on the October 1985 Conference Board of Canada report, Canadian interest rates will continue to reflect changes in U.S. interest rates and the value of the Canadian dollar. The recent announcement of a concerted effort to reduce the value of the U.S. dollar allows the Canadian monetary authorities more room to maneuver. The prime lending rate in Canada is expected to fall by approximately 100 basis points from the fourth quarter of 1985 to the third quarter of 1986 and to increase slightly in the fourth quarter of 1986. This will result in an average prime rate of 9.25% in 1986, compared with an average rate of 10.57% in 1985.

Another factor affecting farm financing will be the supply of credit. Recent experiences by agricultural lenders in terms of agricultural loan losses will result in a reluctance by lenders to make agricultural credit as widely available as in the past. This could result in a higher spread being charged to some farm borrowers to reflect the higher level of risk now associated with agricultural loans. The recent experiences of agricultural lenders will also result in larger downpayments and reduced operating loans. This latter requirement will be evident in those regions which have experienced recent crop failures because of weather conditions.

Although interest rates are expected to decline, the economic outlook for agriculture is such that the demand and supply for credit for capital investment will be weak. Farmers are becoming very conservative in their use of credit for capital acquisition and farm expansion, given recent economic events. This weak demand suggests that credit extended will decline again in 1986 for the fourth consecutive year. Total farm debt outstanding is expected to increase by less than 1% from 1985 levels. The refinancing of debt over longer repayment periods to reduce cash flow problems is expected to remain a major credit activity, thereby continuing the shift toward more long-term debt.

A factor influencing credit availability over the next few months will be be farmland values. Farmland markets are depressed right across the country and are expected to remain so in 1986. Given the possibility of declining land values and the poor outlook for farm incomes, there will be a noticeable tendency on the part of the farm borrowers to postpone expansion for at least another year.

In terms of the financial situation for 1986, there are, in reality, two situations. For those farmers whose farm operation is showing a profit the expected decline in interest rates should provide some relief from interest costs. For those individuals whose farming operations are losing money or were affected by the drought in the Prairies, the increase in the debt load in 1985 will offset any reduction in interest costs resulting from the decline in 1986 interest rates. We expect that some of these individuals will be forced to liquidate in 1986, although such cases will still represent a very small minority of Canadian farmers. For the industry overall, we foresee some further deterioration in the farm financial situation for 1986.

Beyond 1986

Growth in farm credit for investment purposes, a trend in the 1970s, is not likely to occur until there is a substantial reduction in the real rates of interest or a marked increase in the rate of return to farm assets. Real interest rates, which were very low and even negative at times during the 1970s (Table 3), are currently in the range of 7% to 8%, based on prime lending rates and are 1% to 2% higher still in terms of normal farm lending rates. This implies that real rates of return to farm assets would have to be at least 9% in order to justify further investment. Some downward shift in real interest rates can be expected in the medium term, assuming financial markets eventually adjust to continuing low rates of inflation. However, large declines are not likely.

An increase in the rate of return to farm assets would stimulate investment. Asset values have in fact declined in recent years, and a further decline is likely. However, owners of farm assets will strongly resist liquidation of assets at prices below previous market values. While farm incomes can rise dramatically in any given year with favorable market conditions, current market prospects do not suggest sustained increases of the magnitude required to stimulate substantial new investment.

In analyzing the future farm finance situation, one is obliged to note that the Canadian agricultural industry sectors, particularly the grains and oilseeds and red meats sectors, continue to be subject to cyclical though irregular variation in profitability. The 1970s were characterized by increasing profitability, which was in turn reflected in rising real incomes and increasing asset values, particularly land. So far in the 1980s, declining commodity prices have substantially reduced industry profitability. This has resulted in reduced cash flows, devaluation of assets, reduced investments in improvements and machinery and increased numbers of business failures. These circumstances have led more and more farmers to focus on financial strategies for both short-term and long-term survival. Individual farmers will seek more conservative financial strategies, particularly in respect of debt repayment requirements, in the medium term.

TABLE 1 ESTIMATED FARM CREDIT EXTENDED BY LENGTH OF TERM, CANADA, 1970-84

	Short term	Intermediate term	Long term	Total[a] extended
		($ million)		
1970	1 674	308	200	2 182
1971	1 964	418	206	2 588
1972	2 092	605	232	2 930
1973	2 337	728	481	3 547
1974	2 680	800	717	4 197
1975	3 461	1 027	763	5 251
1976	3 289	1 501	852	5 643
1977	3 398	1 761	1 175	6 333
1978	3 774	2 013	1 627	7 413
1979	4 150	2 344	1 942	8 436
1980	4 623	2 446	1 986	9 055
1981	4 719	3 235	2 300	10 254
1982	4 615	3 128	2 233	9 975
1983[r]	4 433	2 656	2 672	9 762
1984[b]	4 555	2 398	2 059	9 011

[a]data may not total because of rounding
[b]preliminary
[r]revised
Source: Agriculture Canada

TABLE 2 ESTIMATED FARM CREDIT OUTSTANDING BY LENGTH OF TERM, CANADA, 1970-84

	Short term	Intermediate term	Long term	Total[a] outstanding
		($ million)		
1970	1 504	855	2 031	4 391
1971	1 637	917	2 063	4 617
1972	1 776	1 076	2 128	4 980
1973	1 846	1 503	2 391	5 740
1974	2 107	1 871	2 773	6 750
1975	2 540	2 241	3 181	7 962
1976	2 748	2 797	3 814	9 359
1977	2 759	3 436	4 436	10 630
1978	2 931	3 661	5 560	12 151
1979	3 193	4 409	7 042	14 644
1980	3 687	4 943	7 876	16 506
1981	4 066	5 400	8 951	18 417
1982	4 259	5 814	9 733	19 805
1983[r]	4 370	5 505	10 955	20 831
1984[b]	4 425	5 679	11 247	21 351

[a] data may not total because of rounding
[b] preliminary estimates
[r] revised
Source: Agriculture Canada

TABLE 3 SELECTED ANNUAL AVERAGE INTEREST RATES AND BOND YIELDS, CANADA, 1970-84

	Bank of Canada rate	Bank prime lending rate		Government of Canada 5-10 Year Bonds	Real Interest Rates[a]
		Canada	United States		
1970	7.13	8.17	7.81	7.58	4.87
1971	5.27	6.48	5.69	6.15	3.58
1972	4.75	6.00	5.29	6.75	1.20
1973	6.13	7.65	8.17	7.17	-0.05
1974	8.50	10.75	10.73	8.27	-0.15
1975	8.50	9.41	7.73	8.01	-1.99
1976	9.25	10.08	6.81	8.72	2.58
1977	7.71	8.06	6.88	8.14	0.16
1978	8.98	9.69	9.19	9.08	0.89
1979	12.10	12.91	12.72	10.16	3.71
1980	12.89	14.26	15.32	12.30	4.06
1981	17.93	19.29	18.66	15.29	6.79
1982	13.96	15.81	14.58	14.03	5.07
1983	9.55	11.17	10.79	11.11	5.37
1984	11.31	12.06	12.00	12.42	7.71

[a] Canadian prime lending rate minus the rate of inflation

Source: Bank of Canada Review (1970-84)

TABLE 4 ESTIMATED FARM CREDIT EXTENDED, CANADA, 1983 and 1984

Source and term of credit	Estimated farm credit extended		Estimated average interest rate	
	1983	1984	1983	1984
	($ million)		(%)	
Long term (10 years and over)				
Farm Credit Corporation	854.9	256.5	12.95	13.75
Provincial government agencies	202.1	176.0	11.74	11.90
Private individuals	376.2	357.4	11.5	12.0
Insurance trust and loan companies	5.0r	4.7	12.0	12.0
Credit unions	360.1	356.6	12.81	12.15
Banks	815.6r	840.1	13.42	13.9
Other[a]	58.5	67.6	12.89	13.53
Total, long term	2 672.4r	2 058.9	12.78	13.06
Intermediate term (18 months to 10 years)				
Banks (FILA)	203.2	160.8	12.17	13.06
Banks (other than FILA)	1 025.0r	922.5	12.67	13.56
Private individuals	123.5	122.8	11.5	12.0
Supply companies	641.4	637.7	15.63	14.6
FCC (farm syndicate loans)	2.2	1.7	11.79	12.89
Insurance, trust, and loan companies	21.0r	19.2	12.0	12.0
Federal Business Development Bank	5.7	12.0	14.0	15.0
Provincial government agencies	12.3	13.8	12.0	11.88
Credit unions, including FILA	533.2	410.1	12.43	13.31
Municipal (Ontario Tile Drainage)	23.6	23.4	8.0	8.0
Other[a]	65.1	73.7	16.66	17.13
Total, intermediate term	2 656.2r	2 397.7	13.29	13.72
Short term (up to 18 months)				
Banks (other than FILA)	2 705.3r	2 570.0	12.17	13.06
Supply companies	442.8	311.6	20.56	19.9
Credit unions	264.2	359.1	12.17	13.06
Private individuals	12.6	13.9	11.0	11.5
Provincial government agencies	8.9	14.6	11.96	12.35
Cooperatives	822.0	1 082.8	23.1	22.4
Other[a]	177.5	202.6	14.22	14.88
Total, short term	4 433.3r	4 554.6	15.11	15.82
Total, all credit	9 761.9r	9 011.2	13.98	14.63

r revised
[a] includes Alberta Treasury Branches

Source: Agriculture Canada

TABLE 5 ESTIMATED FARM CREDIT OUTSTANDING, CANADA, 1983 and 1984

Source and term of credit	Estimated farm credit outstanding 1983	Estimated farm credit outstanding 1984	Estimated average interest rate 1983	Estimated average interest rate 1984	Estimated total interest charges 1983	Estimated total interest charges 1984
	($ million)		(%)		($ million)	
Long term (10 years and over)						
Farm Credit Corporation	4 566.7	4 624.7	10.8	10.93	458.0	502.3
Provincial government agencies	1 504.5	1 578.1	10.55	9.99	149.1	154,0
Private individuals	1 334.4	1 294.4	11.35	11.65	150.8	153.1
Insurance trust and loan companies	31.1[r]	27.9	12.9	13.0	5.1[r]	3.8
Credit unions	1 102.5	1 114.3	12.91	12.75	133.9	141.3
Banks	2 151.2[r]	2 316.7	13.76	13.81	281.2[r]	308.5
Other[a]	265.0	290.6	11.01	11.31	29.0	31.4
Total, long term	1 0955.4[r]	1 1246.7	11.66[r]	11.67	1 207.1[r]	1 294.4
Intermediate term (18 months to 10 years)						
Banks (FILA)	528.0	497.9	12.17	13.06	62.9	67.0
Banks (other than FILA)	2 672.5[r]	2 702.9	12.67	13.56	329.2[r]	364.5
Private individuals	344.4	341.0	11.98	12.0	40.11	41.1
Supply companies	809.9	778.7	16.74	14.6	150.79	116.0
FCC (farm syndicate loans)	13.0	10.9	12.50	12.23	1.76	1.5
Insurance, trust and loan companies	85.4[r]	76.9	13.1	13.1	14.41[r]	10.6
Federal Business Development Bank	61.8	49.0	14.0	14.0	9.23	7.8
Provincial government agencies	99.5	118.3	9.46	10.71	10.36	11.7
Credit unions, including FILA	602.2	774.4	12.43	13.31	90.32	91.6
Municipal (Ontario Tile Drainage)	144.6	148.0	7.2	8.0	10.26	11.7
Other[a]	144.1	180.9	16.41	16.35	22.60	26.6
Total, intermediate term	5 505.4[r]	5 678.9	13.07[r]	13.41	741.94[r]	750.1
Short term (up to 18 months)						
Banks (other than FILA)	3 411.1[r]	3 308.8	12.17	13.06	403.6[r]	438.8
Supply companies	252.9	275.0	18.96	14.9	23.4	21.7
Credit unions	276.8	355.9	12.17	13.06	34.86	41.3
Private individuals	88.2	97.0	12.0	12.0	13.76	11.1
Provincial government agencies	3.5	8.3	12.25	12.49	0.6	0.7
Cooperatives	178.4	178.2	21.9	21.4	13.1	11.5
Other[a]	159.4	202.2	13.89	14.65	21.55	26.5
Total, short term	4 370.3[r]	4 425.4	13.02[r]	13.56	510.87[r]	551.6
Total, all credit	20 831.1[r]	21 351.0	12.32	12.52	2 459.91[r]	2 596.1

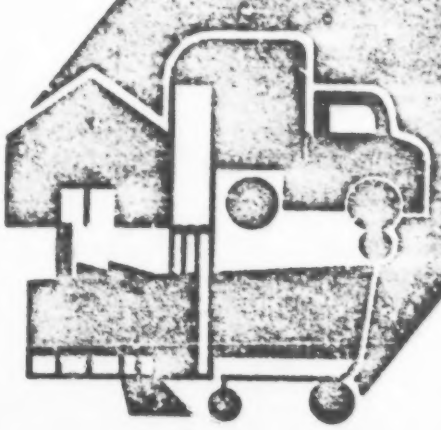
[r] revised
[a] includes Alberta Treasury Branches

Source: Agriculture Canada

Agriculture Canada

facteurs de production agricole et finance
décembre/1985

ANALYSE du MARCHÉ



FACTEURS DE PRODUCTION AGRICOLE ET FINANCE

Décembre 1985

(Ministre des Approvisionnements et Services Canada 1985)

Publication disponible au bureau de

André Trempe
Division des services
Imm.Sir John Carling
Ottawa (Ont.)
K1A 0C5
(613) 995-5880

Direction générale du développement régional

Agriculture Canada

John Wise, Ministre
J.P. Connell, Sous-ministre

AVANT-PROPOS

Ce rapport fait état de la situation et des perspectives de divers documents traitant des facteurs de production agricole -- terres agricoles, main-d'oeuvre, machines et bâtiments, engrais, produits agrochimiques, énergie et crédit, -- selon l'information offerte en octobre 1985. Ces documents préparés par la Direction générale du développement régional d'Agriculture Canada ont servi de base de discussion à la Conférence sur les perspectives agricoles canadiennes qui a eu lieu les 9 et 10 décembre 1985, à Ottawa.

Nous tenons à remercier tous ceux qui ont participé à la préparation, à la révision et à la publication des documents, entre autres les bureaux régionaux d'Agriculture Canada, les autres ministères fédéraux, les ministères provinciaux de l'Agriculture, l'agrinégoce ainsi que nos sources internationales et étrangères qui ont bien voulu nous fournir le matériel de référence requis.

Lars Brink
Coordonnateur des perspectives agricoles
Direction générale du développement régional
Agriculture Canada

TABLE DES MATIÈRES

	PAGE
TERRES AGRICOLES	7
MAIN-D'OEUVRE AGRICOLE	20
MACHINES ET BATIMENTS AGRICOLES	36
ENGRAIS	49
PRODUITS AGROCHIMIQUES	63
ÉNERGIE	75
CRÉDIT ET FINANCEMENT AGRICOLES	[illegible]

LES TERRES AGRICOLES

D. Rhézume

FAITS SAILLANTS

En 1985, la valeur des terres agricoles était généralement en baisse comparativement à 1984. Le marché foncier a été beaucoup moins actif par rapport à 1984. Le volume des transactions est faible et on remarque plusieurs ventes forcées. Pour 1986, on peut s'attendre à ce que le volume des transactions foncières reste faible et à ce que les prix des terres continuent de baisser.

INTRODUCTION

Le présent document résume la situation du marché des terres agricoles canadiennes au cours de l'année 1985 et décrit les perspectives à court et à long terme. Ce document a été établi à partir de renseignements recueillis principalement à la Société du crédit agricole (SCA), aux ministères provinciaux de l'Agriculture et aux bureaux régionaux d'Agriculture Canada.

Selon l'indice des prix à l'hectare des terres et bâtiments agricoles au Canada de Statistique Canada (Figure 1), la valeur, en termes nominaux, des immobilisations agricoles au Canada a augmenté chaque année de 1960 à 1982 (sauf en 1970 et 1971) (Figure 2). Au cours des années 1960 les valeurs immobilières ont progressé à un taux annuel composé nominal de 6,4 % contre un taux d'inflation annuel composé de 2,7 %. Ce taux est passé à 14,4 % au cours des années 1970 contre un taux d'inflation annuel composé de 6,0 %. Si on enlève l'inflation, les taux d'augmentation annuels composés en termes réels pour les deux périodes sont de 3,7 % et 6,4 % respectivement (Tableau 1).

Ces chiffres démontrent clairement que jusqu'à 1980, les terres agricoles ont généré des gains en capitaux substantiels et soutenus, principalement avec des augmentations rapides en termes nominaux et réels au cours des années 1970 (Figure 2 et 3). En fait, au cours des années 1970, l'ampleur de l'augmentation de la valeur des terres découlaient de la présence simultanée d'une combinaison de facteurs favorables dont les principaux étaient un marché des denrées en expansion, une inflation accélérée, les changements technologiques, des taux d'intérêt réels bas ou négatifs, une grande disponibilité du crédit à long terme, les revenus escomptés, une domande soutenue pour les terres agricoles, l'influence urbaine et le crédit subventionné. Aussi, durant la seconde moitié des années 1970, l'inflation a créé une surévaluation des terres et favorisé l'investissement dans les terres agricoles sans relation avec les revenus réels de la production. Cette inflation a caché à tous que le revenu agricole net total durant la même période ne connaissait pas une croissance similaire.

Cependant, depuis le début des années 1980, le taux d'inflation augmente plus rapidement que le prix des terres (Figure 2). Entre 1980 et 1982, la valeur des immobilisations agricoles n'a augmenté que de 5,7 % annuellement comparé à un taux d'inflation annuel de 11,6 %, soit une baisse de 5,9 % en termes réels. Entre 1982 et 1984, la valeur des immobilisations agricoles a cette fois diminué à un taux composé annuel de 4,2 % comparativement à un taux d'inflation annuel de 7 %, soit une diminution de 11,2 % en termes réels.

La baisse de la valeur des terres agricoles depuis le début des années 1980 a graduellement érodé la valeur de l'actif et, par le fait même, l'avoir net des agriculteurs. En effet, selon le recensement de l'agriculture de Statistique Canada, les biens immobiliers agricoles, qui s'élevaient à 103,3 milliards de dollars en 1981, représentaient 79 % de la valeur totale du capital agricole. Suite à une baisse de la valeur des terres agricoles dans la plupart des régions du Canada au cours des trois dernières années, les immobilisations agricoles exprimées en pourcentage du capital agricole total sont passées à 77 % pour une valeur globale de 95,0 milliards de dollars en 1984. Aussi un sondage, mené par la Société du crédit agricole en 1984 auprès des agriculteurs canadiens pour recueillir des renseignements sur la structure financière des exploitations agricoles, a révélé que l'avoir net des agriculteurs canadiens a fléchi de 85 à 82 % entre 1981 et 1984. Au cours de cette période de trois ans, leur avoir net a chuté de 99,8 à 95,6 milliards de dollars, soit une baisse de 4,2 milliards de dollars. Cette baisse est plus élevée que le revenu agricole net réalisé au cours de chacune des trois dernières années.

Cette baisse de l'actif et de l'avoir net a détérioré la situation financière des agriculteurs qui, pour plusieurs, ont connu ainsi des problèmes de liquidité. En effet, puisque la valeur de l'actif est à la baisse, la dette obligataire doit être remboursée à même les recettes actuelles, car les producteurs n'ont plus la possibilité d'emprunter des sommes supplémentaires sur leur avoir propre, comme c'était le cas au milieu et à la fin des années 1970. Les institutions financières se montrant plus prudentes avant de prendre la terre en garantie et les recettes actuelles tirées de l'agriculture étant faibles en rapport avec les exigences du service de la dette, les entreprises fortement endettées font face à des problèmes de liquidité. Les agriculteurs, devant l'impossibilité de rencontrer leurs obligations, ont dû se résoudre à mettre en vente une partie ou la totalité de leurs terres, plaçant ainsi plus de terres sur un marché déjà déprimé. Les acheteurs sont peu nombreux et ce déséquilibre entre l'offre et la demande exerce une pression additionnelle à la baisse sur les prix des terres agricoles. Plusieurs agriculteurs qui ne pouvaient attendre plus longtemps ont déclaré faillite.

Cependant, cette situation n'est pas généralisée à l'ensemble du Canada puisque les conditions varient sensiblement selon les régions. La valeur des terres est demeurée stable ou a même augmenté dans les régions où les agriculteurs bien établis sont nombreux et où le rendement des récoltes et les prix des denrées se sont maintenus, dans les régions caractérisées par des productions où se pratiquent la gestion de l'offre et où l'assurance-stabilisation existe, ou encore dans les provinces où des programmes de crédits et de subventions ont été introduits.

La valeur des terres agricoles en 1984

Selon l'indice publié par Statistique Canada en juillet dernier sur le prix à l'hectare des terres et des bâtiments agricoles au Canada, la valeur des immobilisations agricoles a diminué de 4,2 % en 1984 comparativement à 1983. Cette diminution de 4,2 % de la valeur de l'indice, conjuguée à l'augmentation de 4,3 % de l'indice des prix à la consommation, a amené une baisse en termes réels de 8,5 % de la valeur des immobilisations agricoles (Tableau 2).

La valeur des terres agricoles en 1985

Selon les données recueillies par la SCA en juillet 1985, la valeur des terres agricoles au Canada était généralement en baisse comparativement à 1984. Le marché foncier a été beaucoup moins actif par rapport à 1984. Le volume des transactions est faible et on remarque plusieurs ventes forcées. Bien qu'on ait enregistré une augmentation de 25 % du revenu net réel en 1984 par rapport à 1983, les agriculteurs ont hésité à acquérir des terres pour agrandir leur entreprise. La faiblesse des prix des produits agricoles, la sécheresse dans l'Ouest et les taux d'intérêt élevés sont autant de facteurs ayant contribué à réduire les attentes des agriculteurs [1]. Encore cette année à la SCA, la demande de crédit pour les investissements de capital est très faible.

Colombie-Britannique

On a rapporté un nombre assez élevé de ventes forcées cette année en Colombie-Britannique. Les prix des terres sont à la baisse et on pourrait enregistrer une diminution de 5 à 10 % pour l'année 1985. Néanmoins, le volume des ventes de terres agricoles a augmenté au premier trimestre de 1985 comparativement à la même période en 1984. Les experts en valeurs immobilières de la Colombie-Britannique s'accordent à dire que la valeur des terres agricoles pourrait atteindre sa valeur plancher cette année [1].

Prairies

Au premier trimestre de 1985 la valeur moyenne à l'hectare des terres agricoles albertaines a diminué de 6,0 % par rapport au premier trimestre de 1984. Au second trimestre, la valeur moyenne à l'hectare est passée de 976 à 1035$, soit une augmentation de 6,1 % par rapport au premier trimestre de cette année. Cette augmentation dans la valeur des terres du premier au deuxième trimestre de cette année est normale et suit la variation saisonnière enregistrée chaque année à cette période dans le volume et le prix des terres vendues. Traditionnellement au second trimestre, on observe une forte activité dans le transfert des terres. Cependant, si on compare cette valeur de 1035 $/ha à celle du second trimestre de 1984 (1105 $/'ha), on observe une diminution de 6,3 %.

Cette année, du début de l'année à la fin du second trimestre, seulement 202 000 ha ont été transférés, comparativement à 261 000 ha pendant la même période l'an dernier. Cette diminution de 23 % de l'activité du marché semble indiquer que le volume annuel des ventes de terres agricoles pourrait être inférieur au volume de 390 000 ha de 1984.

En général, d'ici la fin de 1985, on s'attend à ce que l'effet de la sécheresse de cet été, conjugué à l'infestation de sauterelles et au prix défavorable dans le secteur des viandes, ne réduisent davantage l'activité du marché foncier et, par le fait même, le prix des terres agricoles d'un autre 5 à 10 %.

Un sondage, effectué par le ministère de l'Agriculture de l'Alberta entre les mois de février et d'avril 1985, a révélé que les loyers de fermage des terres affectées aux récoltes marchandes étaient légèrement en hausse cette année dans toute les régions de l'Alberta, à l'exception des terres non irriguées de la Région 1 (sud de l'Alberta). Dans la plupart des régions le prix de location des terres affectées aux récoltes marchandes affichait, en moyenne, une augmentation de 25 $/ha en regard de 1984.

La baisse enregistrée ce printemps dans les loyers des terres (non irriguées) affectées aux récoltes marchandes de la région 1 fait suite au problème de sécheresse qui a sévi à cet endroit l'été dernier et à l'anticipation par les cultivateurs d'une infestation de sauterelles à l'été 1985.

Les prix des terres agricoles en Saskatchewan étaient généralement en baisse cette année. Au premier trimestre 1985, on a enregistré, en moyenne, une diminution de 10 à 15 % de la valeur des terres agricoles par rapport au premier trimestre de 1984. Cependant, on a observé de fortes fluctuations de prix entres les régions de la province. En raison de la sécheresse qui a sévi dans la partie méridionale de la province l'été dernier, c'est à cet endroit qu'on a enregistré les baisses les plus fortes, soit de 30 à 35 %, dans la valeur des terres cette année. Le volume annuel des ventes de terres agricoles a aussi chuté de façon importante comparativement à 1984. On s'attend à ce que le prix des terres agricoles, particulièrement dans les régions touchées par la récente sécheresse, diminue davantage d'ici la fin de l'année.

Cette année au Manitoba, la valeur des terres est généralement à la baisse. D'après les données recueillies par la SCA sur la valeur des terres nues de 16 fermes repères, on estime que les prix ont chuté de 8 % comparativement à la même période en 1984 (trois premiers trimestres). Du côté des représentants des institutions bancaires, on parle plutôt d'un déclin de 5 %. Les ventes s'effectuent au ralenti et on s'attend à ce que le volume des ventes pour 1985 ne dépasse pas le volume atteint en 1984. Les personnes consultées s'entendent pour affirmer que les prix des terres agricoles au Manitoba devraient continuer de chuter pendant le reste de 1985. Certains estiment que les prix chuteront d'un autre 5%.

Ontario et Québec

En Ontario, cette année, le marché foncier est très peu actif. Bien qu'une offre suffisante de fermes et de terres agricoles caractérise toutes les régions, les ventes sont peu nombreuses et lentes à se réaliser. En général, les prix des terres agricoles ont fléchi dans toutes les régions de la province à l'exception des terres situées dans la périphérie de Toronto. Toutefois, selon les rapports parvenus à la SCA, il semble que la valeur des terres à cultures commerciales du sud-ouest de l'Ontario se soit améliorée quelque peu. Ces augmentations seraient néanmoins confinées aux petites parcelles de terres de première qualité. A la SCA, on affirme que, cette année, les prix des terres en Ontario seront généralement soutenus ou en baisse de 5 % comparativement à 1984.

Au Québec, la valeur des terres agricoles au premier trimestre de 1985 était au même niveau que celle enregistrée au premier trimestre de 1984. Cependant, durant la même période, le volume des ventes de terres agricoles a chuté de 10 à 15 %. A la Société du crédit agricole, on estime que si cet inactivité du marché foncier se prolonge d'ici la fin de l'année, on peut s'attendre à une baisse de 5 à 10 % de la valeur des terres agricoles pour 1985.

Provinces de l'Atlantique

Dans les provinces de l'Atlantique, les prix des terres agricoles se sont généralement maintenus à leur niveau de 1984 ou ont légèrement fléchi.
Au Nouveau-Brunswick, on a enregistré cette année des hausses légères de la valeur des terres consacrées à la culture des pommes de terre dans la région de Grand Falls. L'activité agricole intensive de cette région crée une forte concurrence entre cultivateurs pour l'acquisition de petites parcelles de terres de bonne qualité. Ces terres, qui pour la plupart servent à l'agrandissement des exploitations déjà en place, favorisent aussi les rotation des cultures qui permet de mieux contrôler les maladies. Ailleurs dans la province, le marché foncier a été fort peu actif et la valeur des terres est demeurée inchangée par rapport à 1984.

Le marché des terres agricoles à l'Ile-du-Prince-Édouard est très peu actif cette année. Les prix des terres de première qualité ont chuté de 20 à 25 % comparativement à leur niveau de 1984. Les petites parcelles de terres adjacentes aux fermes bien établies et les terres de moindre qualité ont pour leur part conservé leur valeur. Même si un plus grand nombre de terres ont été mises en vente cette année, très peu furent vendues. Encore cette année, la demande est faible pour les terres affectées aux productions de boeuf et de porc. Elle est néanmoins plus élevée pour les fermes laitières.

En Nouvelle-Écosse, les prix des terres agricoles ont baissé très légèrement tandis qu'à Terre-Neuve, le marché des terres agricoles a été très peu actif et les prix des terres n'ont pas varié par rapport à 1984.

Les loyers des terres

Les producteurs désireux d'agrandir leur superficie pour utiliser plus économiquement la machinerie et la main-d'oeuvre, mais qui sont incapables présentement de financer l'achat de terres ou qui ne veulent pas prendre le risque d'acheter pendant que le marché est en baisse se tournent vers la location des terres.

Au Canada, il existe deux principaux modes de location de terres, le fermage et le métayage. Dans les provinces des Prairies, où se trouvent la majorité des terres louées pour la production de récoltes marchandes, les contrats de partage des récoltes (métayage) sont les plus répandus, tandis que dans l'est du Canada, on a presqu'exclusivement recours aux contrats de loyer en espèces (fermage).

Le contrat de location basé sur le partage des récoltes offre plusieurs variantes. Les formules les plus couramment rencontrées sont le partage dans des proportions 1/3 et 2/3 de la récolte, si le propriétaire partage le coût des facteurs de production lors de la plantation et le partage 1/4 et 3/4, si le propriétaire ne partage pas ce coût.

Selon un sondage préliminaire de la SCA sur les taux de location des terres mené dans l'ensemble du Canada, il semble que, dû à une offre suffisante de terres à louer cette année, les taux de location étaient en baisse comparativement à 1984. Il est également probable qu'étant donné les perspectives peu encourageantes concernant les revenus agricoles, les locataires aient réussi à négocier un loyer plus bas de la part des propriétaires. De plus, la baisse observée des loyers à l'hectare est en relation directe avec la diminution de la valeur des terres agricoles qui à son tour reflète les prévisions révisées des acheteurs relativement à la valeur réelle du rendement agricole possible à l'hectare. Normalement, les loyers représentent 4 à 5 % de la valeur de la terre. Cependant, au cours de la seconde moitié des années 1970, les loyers à l'hectare ne représentaient que 2 à 3 % du prix de la terre, car durant cette période, la valeur des terres agricoles augmentait plus rapidement que les loyers. Depuis 1981, on assiste à un réajustement à la normale avec le déclin relatif de la valeur des terres par rapport aux loyers.

Cette année, les loyers pour les contrats de fermage varient en moyenne de 25 à 600 $/ha. Les loyers varient d'une province à l'autre et même au sein de chacune des provinces principalement selon l'endroit où la terre est située, la qualité du sol, le climat, la longueur du bail et le genre de culture. Par exemple, pour employer les valeurs de cette année, une terre à pâturage de l'Île-du-Prince-Édouard peut se louer 25 $/ha tandis qu'en Colombie-Britannique le loyer pour une terre de verger de la vallée de l'Okanagan peut s'élever à 600 $/ha.

Depuis quelques années, certains propriétaires des provinces de l'Ouest ont délaissé le métayage en faveur du fermage comme mode de location afin surtout de se protéger contre les diminutions du prix des produits et d'éviter des difficultés à récupérer leur part au moment de la récolte. Cependant, l'incapacité des locataires à financer les coûts croissants des facteurs de production au moment des semis et l'offre suffisante de terre à louer sur le marché cette année semblent favoriser un retour au métayage.

Bien qu'il n'y ait pas assez de données pour mesurer efficacement l'étendue des locations des terres, on s'accorde à dire à la Société du crédit agricole que de plus en plus de terres sont louées depuis que les cultivateurs ont de la difficulté à financer l'achat de terres supplémentaires.

PERSPECTIVES

Historiquement, on a pu remarquer que la valeur des terres agricoles était particulièrement sensible aux perspectives du revenu agricole net et au niveau d'inflation. En fait, lorsque les revenus augmentent et l'inflation est élevée, mais non les taux d'intérêt réels, on observe une amélioration de la valeur des actifs agricoles. Cependant, au cours des dernières années, le secteur agricole a connu des conditions économiques différentes. La diminution des revenus agricoles nets, la baisse du niveau d'inflation et des taux d'intérêts réels relativement élevés ont amené une détérioration de la valeur des terres agricoles. Aussi, contrairement aux années 1970 où les acheteurs étaient habitués à prendre en considération le gain en capital potentiel dans l'évaluation du prix des terres agricoles lors de l'achat, il y a présentement moins d'anticipation de gain de capital. En conséquence, les revenus agricoles actuels et anticipés tirés de l'exploitation de la terre sont actuellement les facteurs d'évaluation les plus importants employés par la majorité des acheteurs éventuels.

À l'échelle du pays, la rentabilité agricole s'annonce faible en 1985. Le ralentissement du taux d'inflation, la stagnation des prix des produits agricoles et la faiblesse du revenu agricole net continueront à exercer des pressions à la baisse sur la valeur des terres. Aussi, la sécheresse qui a frappé les parties sud de la Saskatchewan, de l'Alberta et quelques régions de la Colombie-Britannique devrait avoir une incidence négative sur le revenu agricole au cours des trois prochaines années, et par conséquent, sur la valeur des terres. De plus, malgré la baisse récente du prix des terres, les prix à l'hectare témoignent encore d'une valeur spéculative bien au-delà de la valeur réelle du rendement agricole possible à l'hectare, on peut donc s'attendre à de nouvelles baisses de prix si les acheteurs décident de réviser leur perspectives de revenu en fonction de la capacité de production de la terre.

Pour ces raisons, en 1986, les prix des terres agricoles devraient continuer à baisser ou au mieux à demeurer stables dans la plupart des régions. A court terme, on peut donc s'attendre à ce que le volume des transactions foncières reste faible tant qu'il n'y aura pas une amélioration du revenu agricole.

A moyen terme, les facteurs dominants sur le marché des immobilisations agricoles seront les revenus agricoles, les taux d'intérêt réels et les anticipations de leurs valeurs futures. Les projections récentes suggèrent une amélioration du revenu agricole et une amélioration graduelle du taux de rendement sur la valeur des actifs agricoles d'ici la fin de la présente décennie. Pour la même période, on prévoit une diminution des taux d'intérêt réels. L'effet combiné de ces facteurs devrait être positif pour le marché des biens immobiliers agricoles et pour la valeur des terres à moyen terme.

Le budget du 23 mai 1985 a éliminé la taxe sur le gain en capital provenant de la vente de propriétés agricoles en établissant une exemption immédiate sur le premier 500 000 $ de gain. Alors que cette exemption pourra accroître le prix offert pour la terre, elle fera probablement décliner le prix demandé étant donné l'absence d'une réclamation de taxe sur le montant de la vente. L'impact net sur les prix des terres, quoique faible, peut donc être autant positif que négatif. Au cours des cinq prochaines années, les investissements en général (et pas seulement les avoirs agricoles) deviendront de plus en plus exempts de taxe sur le gain en capital. En 1990, l'exemption de 500 000 $ s'appliquera universellement pour que les terres agricoles ne soit pas favorisées plus qu'un autre investissement.

TABLEAU I. INDICE DES PRIX A L'HECTARE DES TERRES ET DES BÂTIMENTS AGRICOLES DU CANADA AU 1er JUILLET ET INDICE DES PRIX À LA CONSOMMATION (1971 = 100)

	1960	1970	1980	Taux d'augmentation annuel composé 1960 - 1970 nominal	1960 - 1970 réel	1970 - 1980 nominal	1970 - 1980 réel
Île-du-Prince-Édouard	67	102	250	4,3	1,6	9,4	1,4
Nouvelle-Ecosse	66	100	244	4,2	1,5	9,3	1,3
Nouveau-Brunswick	63	102	257	4,9	2,2	9,7	1,7
Québec	67	104	331	4,5	1,8	12,3	4,3
Ontario	38	90	401	9,0	6,3	16,1	8,1
Manitoba	63	101	305	4,8	2,1	11,7	3,7
Saskatchewan	52	101	444	6,9	4,2	16,0	8,0
Alberta	54	102	373	6,6	3,9	13,8	5,8
Colombie-Britannique	53	96	378	6,1	3,4	14,7	6,7
Canada	54	100	385	6,4	3,7	14,4	6,4
I.P.C.	74	97	211	2,7		8,0	

Source: Division de l'agriculturu, Statistique Canada, Catalogue 62-001, Statistique Canada.

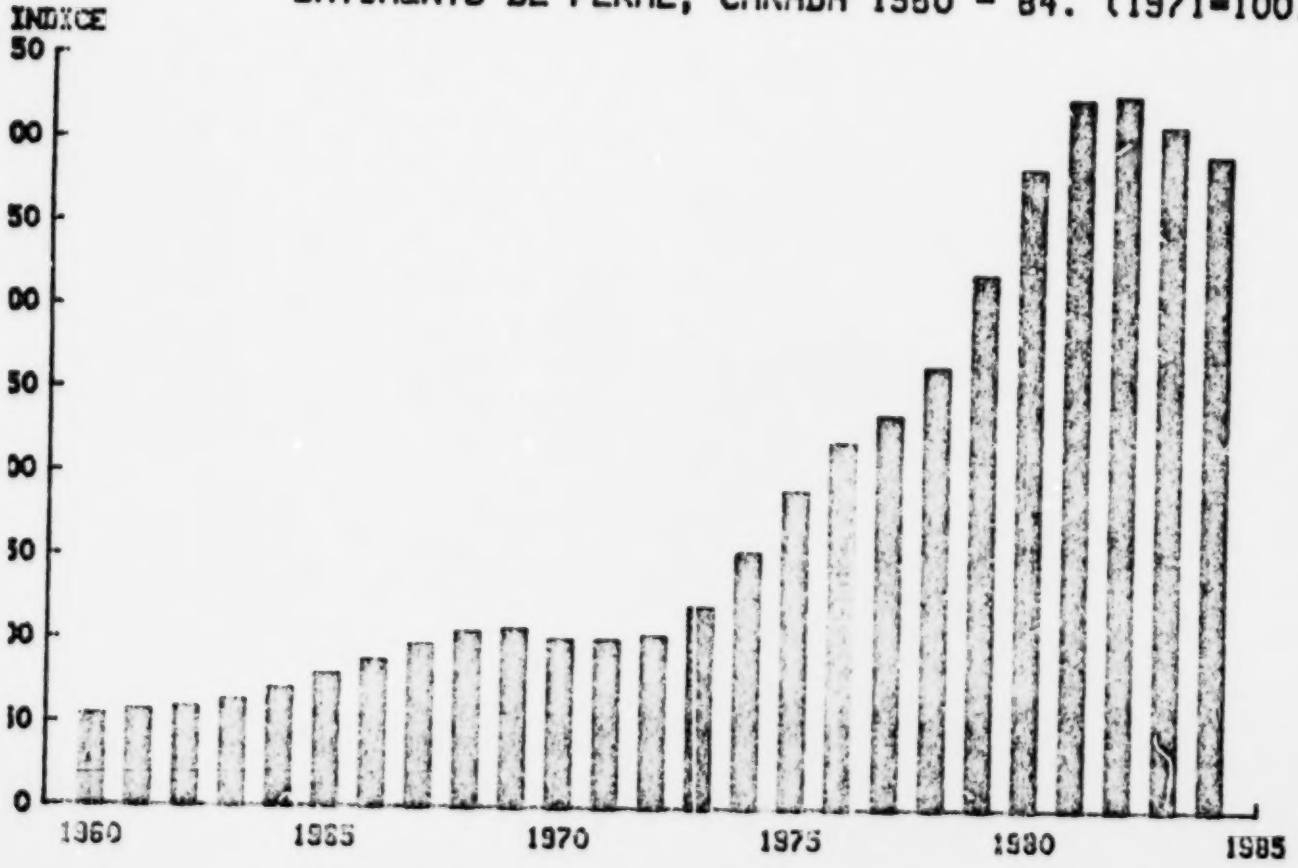
TABLEAU 2. TAUX DE CHANGEMENT ANNUEL EN TERMES RÉELS* DE LA VALEUR DES TERRES ET BÂTIMENTS DE FERME, PAR HECTARE (1978-1984)

	1978	1979	1980	1981	1982	1983	1984
				(pourcentage)			
Île-du-Prince-Édouard	2,1	12,1	-8,2	-2,5	-20,6	-5,8	-9,1
Nouvelle-Écosse	-1,9	0,1	17,8	-12,5	-15,9	-5,8	-8,4
Nouveau-Brunswick	3,2	-0,7	-1,1	3,4	15,9	-5,8	-5,4
Québec	1,9	1,7	3,7	-7,6	-7,7	-3,8	-7,2
Ontario	4,5	4,1	6,3	-2,5	-12,8	-12,8	-6,3
Manitoba	6,3	0,9	5,8	5,7	-20,8	-8,8	-10,4
Saskatchewan	6,8	6,9	27,0	-2,7	-5,7	-6,6	-6,3
Alberta	-1,0	29,4	12,0	4,5	-9,8	-11,9	-11,3
Colombie-Britannique	6,2	3,0	12,5	-2,5	-17,8	-2,8	-7,3
CANADA	3,6	11,8	9,8	-1,4	-10,2	-10,0	-8,5

Source: Statistique Canada

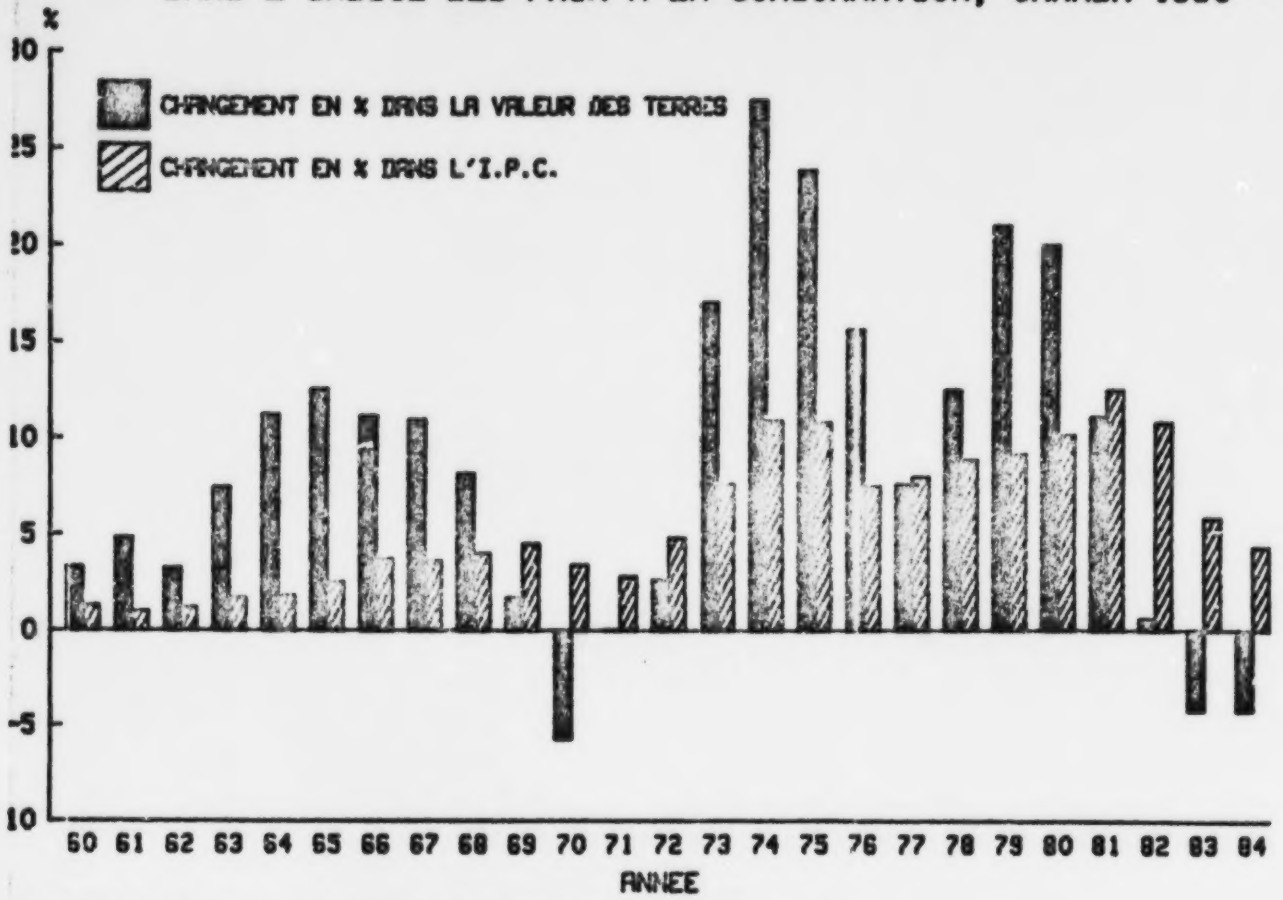
*taux réel = taux nominal - taux d'inflation

FIGURE 1 INDICE DES PRIX A L'HECTARE DES TERRES ET DES BATIMENTS DE FERME, CANADA 1960 - 84. (1971=100)



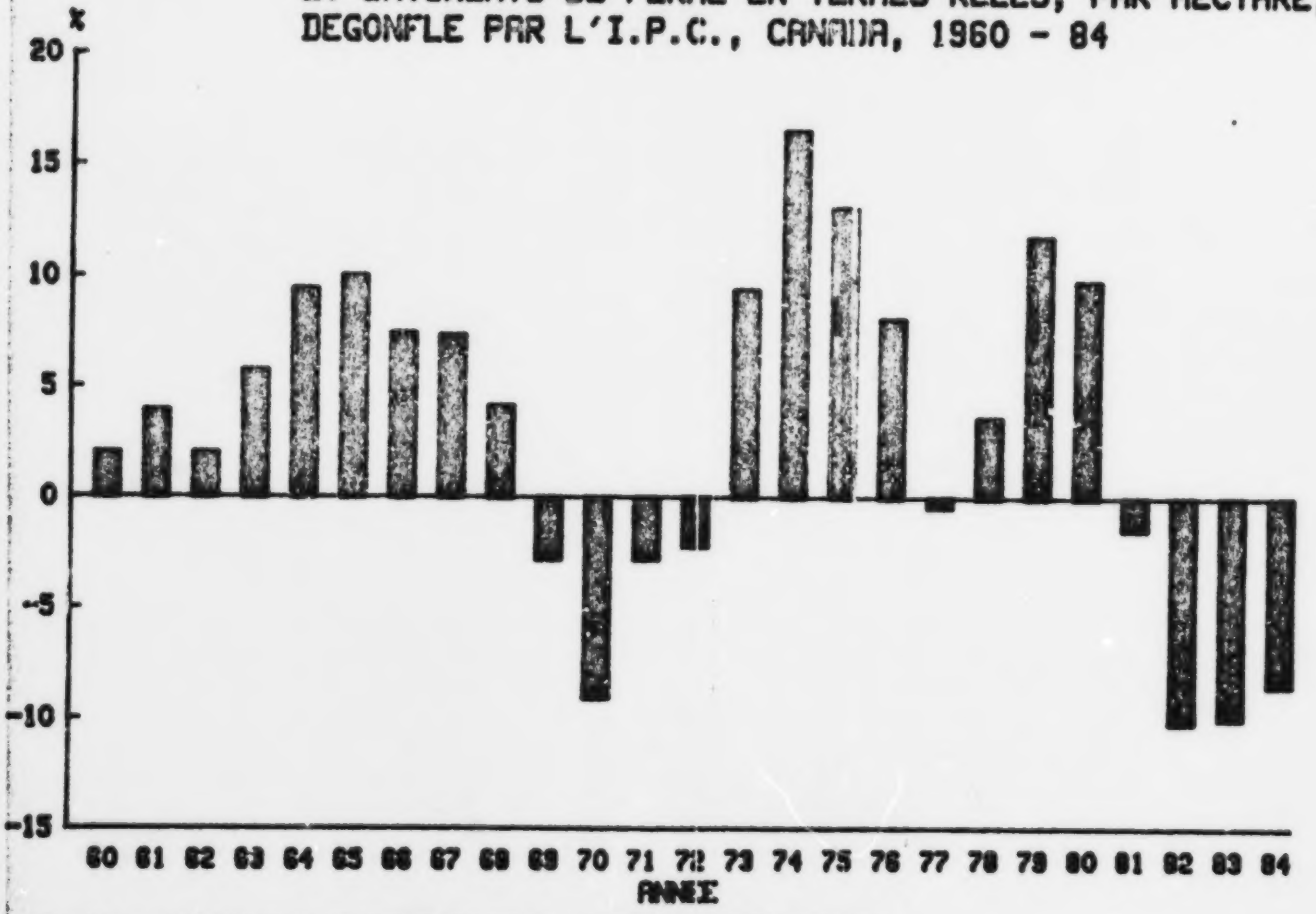
SOURCE: DIVISION DE L'AGRICULTURE, STATISTIQUES CANADA

FIGURE 2 TAUX DE CHANGEMENT ANNUEL DANS LA VALEUR DES TERRES ET DANS L'INDICE DES PRIX A LA CONSOMMATION, CANADA 1960 - 84



SOURCE: DIVISION DE L'AGRICULTURE, STATISTIQUES CANADA

FIGURE 3 TAUX DE CHANGEMENT ANNUEL DANS LA VALEUR DES TERRES ET BATIMENTS DE FERME EN TERMES REELS, PAR HECTARE, DEGONFLE PAR L'I.P.C., CANADA, 1960 - 84



SOURCE: DIVISION DE L'AGRICULTURE, STATISTIQUES CANADA

BIBLIOGRAPHIE

1. Société du crédit agricole. Evolution du prix des terres agricoles, Rapport économique no. 19, septembre 1985.

2. Statistique Canada, Revenu net agricole réalisé, mise à jour et perspectives pour 1985, Ottawa, publication du 27 juillet 1985.

3. Tung, F.L., "Perspectives du revenu agricole", Analyse du marché, ministère de l'Agriculture du Canada, Ottawa, septembre 1985.

4. Rapports régionaux sur les facteurs de production agricole préparés par les bureaux régionaux de la Direction générale du développement régional, ministère de l'Agriculture du Canada.

5. Outlook and Situation - Agricultural Land Values and Markets, ministère de l'Agriculture des Etats-Unis, Economic Research Service, Washington, D.C., (E.U.), août 1985.

6. L'Association des banquiers canadiens. Mémoire à la commission parlementaire de l'assemblée nationale du Québec relativement à la relève, au financement et à l'endettement agricoles au Québec. Février 1985.

MAIN-D'OEUVRE AGRICOLE

A. Cho-Chung-Hing

FAIT SAILLANTS

Sauf quelques pénuries de main-d'oeuvre saisonnière en Ontario, le marché de la main-d'oeuvre agricole en 1985 a été relativement stable. On prévoit que le nombre d'emplois dans l'industrie primaire de l'agriculture augmentera d'un point et demi de pourcentage comparativement à 1984 pour atteindre 483 000 travailleurs . En 1986, la situation de l'offre et de la demande de main-d'oeuvre agricole devrait demeurer relativement inchangée par rapport à 1985. Les taux des salaires agricoles devraient augmenter de 2 à 3 % en 1986. A moyen terme, la demande de main-d'oeuvre agricole est censée augmenter de façon peu significative avec de continuels changements pour du personnel rémunéré au lieu de la main-d'oeuvre familiale habituelle non rémunérée.

INTRODUCTION

La réduction à long terme de l'emploi total en agriculture s'est faite simultanément avec l'augmentation des niveaux de production attribuable à l'augmentation de la capitalisation et aux innovations technologiques en matière de production végétale et animale. La productivité de la main-d'oeuvre définie comme la production quantitiative par personne embauchée a donc augmenté. En moyenne, la productivitié de la main-d'oeuvre s'est accrue de 2 à 3 % par année au cours de la dernière décennie. Cependant, l'indice de la productivité de la main-d'oeuvre en agriculture a régressé, passant de 127,4 en 1983 à 122,1 en 1984 (1971 = 100). Par comparaison, dans le secteur commercial non agricole, l'indice de la productivité de la main-d'oeuvre s'est accru, passant de 110,7 en 1983 à 113.4 en 1984 (Tableau 1). Il n'en demeure pas moins que la tendance de la productivité de la main-d'oeuvre continue d'être positive.

Une baisse de la productivité de la main-d'oeuvre agricole en 1984, conjuguée à une hausse des taux des salaires, a débouché sur un accroissement de 12 % de l'indice du coût de la main-d'oeuvre par unité de production. Dans le secteur commercial non agricole, l'indice du coût de la main-d'oeuvre n'a augmenté que légèrement, passant de 269,5 à 271,1. Même si les taux de salaire horaire en agriculture se sont fortement accrus au fil des ans, le taux horaire de 5,29 $ en 1985 demeure inférieur à la moitié du taux horaire en vigueur dans les secteurs de la fabrication et de la construction.

FAITS SAILLANTS À L'ÉCHELLE RÉGIONALE ET NATIONALE POUR 1985

Les rapports provinciaux sur la situation de la main-d'oeuvre agricole en 1985 révèlent que sauf pour le secteur des fruits et des légumes de l'Ontario, la demande de main-d'oeuvre des agriculteurs a été satisfaite par la disponibilité intérieure. On a toutefois signalé des cas de vacance difficile à combler, particulièrement chez les travailleurs laitiers compétents et les opérateurs de machines. Les programmes fédéraux d'emploi en agriculture (détaillés dans la prochaine section) ont, semble-t-il, bien fonctionné et ont contribué à un approvisionnement régulier et systématique de travailleurs agricoles.

Les premières estimations émanant des données mensuelles d'enquête sur la population active révèlent que le nombre total d'emplois en agriculture sera d'environ 483 000 cette année, soit une augmentation de 1,5 % par rapport au total de 476 000 en 1984. Les exploitants autonomes devraient conserver une part de 51 % de l'emploi total pour un accroissement marginal de 245 000 en 1984 à 246 000 en 1985. Le nombre de travailleurs salariés devrait augmenter pour atteindre 165 000 à partir des 156 000 enregistrés en 1984. Cette augmentation du nombre de travailleurs salariés a été partiellement annulée par une baisse projetée du nombre de travailleurs familiaux non salariés qui sont passés de 75 000 en 1984 à 72 000 en 1985 (Tableau 2).

À l'échelle régionale, l'emploi en agriculture en 1985 devrait augmenter en Colombie-Britannique, au Québec et dans les provinces de l'Atlantique, et diminuer dans les Prairies et en Ontario en raison des conditions climatiques et de certaines modifications apportées aux plans de production. Au Québec, le nombre total d'emplois (à plein temps et à temps partiel) devrait passer de 77 000 à 85 000, de 34 000 à 37 000 en Colombie-Britannique et de 19 000 à 21 000 dans les provinces de l'Atlantique. La Nouvelle-Écosse a absorbé la majorité de l'augmentation survenue dans la région de l'Atlantique. Dans les Prairies, le recul de 221 000 à 216 000 a été causé principalement par la sécheresse dramatique qui a sévi en Saskatchewan et en Alberta et qui a réduit la production, et donc les besoins de main-d'oeuvre salariée. Le faible déclin enregistré en Ontario, de 125 000 à 124 000, a été principalement attribuable à une réduction des superficies cultivées en tabac (Tableau 3).

Les salaires agricoles moyens ont encore augmenté en 1985, mais à un taux inférieur à celui de l'inflation. En mai 1985, les salaires horaires moyens, sans compter la pension, montaient de 3 % (5,14 $ à 5,29 $), les salaires quotidiens moyens avançaient de 3,4 % (42,60 $ à 44,07 $) et les salaires mensuels moyens gagnaient 3 % (950 $ à 978 $). À l'échelle provinciale, la hausse des taux des salaires horaires variait d'un pic de 5,7 % au Manitoba à un creux de 2,2 % en Colombie-Britannique.

Colombie-Britannique

La Colombie-Britannique n'a signalé aucune pénurie de main-d'oeuvre agricole compte tenu du maintien d'un taux de chômage élevé dans les autres secteurs de l'économie. Le nombre total d'emplois en agriculture devrait atteindre 37,000. Il a été facile de trouver les travailleurs saisonniers pour le secteur des fruits et des légumes, si on exclut une pénurie temporaire de cueilleurs de petits fruits dans la vallée du Fraser. Cette pénurie a été causée par une maturation plus rapide que la normale des cultures de petits

fruits à cause de la persistance du temps chaud et sec. Cinquante-cinq services de placement privés ont fourni la plupart des ouvriers agricoles dans la vallée du Fraser. Ces services doivent être agréés par le ministère de la main-d'oeuvre de la Colombie-Britannique depuis 1981. Dans la vallée de l'Okanagan, les travailleurs itinérants en provenance d'autres parties du pays, en particulier du Québec, ne composent plus la principale partie de la population active saisonnière comme à la fin des années 70 et au début des années 80. De plus en plus, ces emplois saisonniers sont maintenant occupés par des résidents locaux.

Le réseau de Services de main-d'oeuvre agricole du Canada a continué d'offrir des services aux agriculteurs et des travailleurs en Colombie-Britannique par l'entremise de six bureaux ouverts à longueur d'année et douze bureaux saisonniers. Les inscriptions d'employés ont augmenté de 10 % et le taux de vacance déclarée s'est accru de 9 % dans les sept premiers mois de 1985 par rapport à 1984. Emploi et Immigration Canada (EIC) a contribué à l'amélioration des compétences de la main-d'oeuvre agricole par ses programmes de formation en établissement et dans l'industrie. Quarante-neuf stagiaires ont reçu une formation à la ferme et 122 places à plein temps et à temps partiel pour des cours en agriculture ont été débloquées au cours de l'exercice financier 1984-1985.

Alberta

La demande de main-d'oeuvre agricole en Alberta a fléchi en 1985 et l'offre est demeurée relativement stable. Aucune pénurie importante n'a été signalée, sauf pour les problèmes permanents de pénuries occasionnelles de travailleurs laitiers pleinement qualifiés et de récolteurs de légumes, en particulier pendant la période pointe de la récolte. Les deux principaux facteurs qui ont influé sur la demande ont été les années consécutives de sécheresse, conjuguées à une grave infestation de sauterelles et à l'absence d'une culture de betterave à sucre dans le sud de l'Alberta. Le nombre total d'emplois en agriculture pour 1985 devrait être de 84 000 personnes, soit 5 000 de moins qu'en 1984.

Les placements effectués par le réseau de Services de main-d'oeuvre agricole du Canada ont augmenté de 3 % pour atteindre 5 291 au cours de l'exercice financier 1984-1985 par rapport à 1983-1984. Cependant, les inscriptions (indicateur de l'offre) et les placements (indicateur de la demande) ont reculé au cours des quatre premiers mois de l'exercice 1985-1986. Au cours de l'exercice 1984-1985, le nombre de stagiaires financés par le programme de formation dans l'industrie d'E.I.C. (à la ferme) a grimpé de 14 % pour atteindre 190 par rapport à 1983-1984. Cent trente-deux places à plein temps et à temps partiel (moyenne de 34 jours) ont été affectées au programme de formation en établissement contre 61 places (moyenne de 58 jours) en 1983-1984.

Trois programmes provinciaux ont offert des possibilités de formation et d'emploi par voie de subventionnement des salaires à des employeurs. Grâce au programme d'emplois d'été en agriculture, 600 000 $ ont été affectés au subventionnement de 50 % des salaires des étudiants jusqu'à concurrence de 300 $ par mois pendant deux mois. Quelque 960 étudiants ont bénéficié du programme cette année. En outre, le Programme de subventionnement des salaires de l'Alberta a permis de subventionner des salaires au taux de 2,50 $ l'heure pour 600 employeurs ayant embauché des auxiliaires pendant un

minimum de trois mois et un maximum de six mois. Le Programme d'initiation à l'agriculture, jadis financé par EIC, mais actuellement financé entièrement par le Programme de formation de l'Alberta, est le troisième programme permettant d'offrir des subventions et une formation. Dans le cadre de ce programme, 50 % du salaire des stagiaires est subventionné jusqu'à concurrence de 3,75 $ l'heure pendant 26 semaines au maximum.

Saskatchewan

La Saskatchewan a connu une disponibilité abondante de main-d'oeuvre agricole et une demande réduite en 1985. Le nombre total d'emplois cette année devrait fléchir de 5,6 % pour atteindre 85 000 à partir des 90 000 enregistrés en 1984. La réduction de la demande s'explique en grande partie par une réduction de la production causée par le mauvais temps qui a sévi dans une bonne partie de la province. Les activités du réseau de Services de main-d'oeuvre agricole du Canada se sont toutefois intensifiées du 1er avril au 31 juillet 1985 comparativement à la même période en 1984. Les placements ont avancé de 23 % pour atteindre 1570 et peuvent avoir expliqué un taux de renouvellement plus élevé que la normale. La formation en agriculture à tous les niveaux est concentrée à l'Institut des arts et des sciences de Wascana et à l'Université de la Saskatchewan. Le Fédéral, par l'entremise d'EIC, a financé 84 stagiaires à la ferme et 132 places à plein temps et à temps partiel en 1984-1985 contre 132 et 26 respectivement en 1983-1984. Les cours de mécanique agricole ont absorbé 82 % des coûts de formation en établissement en 1983-1984 et ont témoigné de l'accent mis sur les compétences en machinerie agricole dans les fermes commerciales d'aujourd'hui.

Manitoba

Le marché du travail de 1985 est demeuré pratiquement inchangé par rapport aux années précédentes avec un excédent de manoeuvres et une pénurie de travailleurs compétents, en particulier, d'opérateurs de machines. Le nombre total d'emplois devrait atteindre 47 000 cette année contre 42 000 l'an dernier. EIC a accordé 1 million de dollars à des programmes de formation visant à satisfaire les besoins changeants de compétences dans le secteur agricole. Plus de 200 stagiaires ont participé à certains cours cette année. Les bureaux du réseau de Services de main-d'oeuvre agricole du Canada continuent d'offrir des services inestimables aux employeurs et aux employés. Les taux de vacance déclarée et de placements ont augmenté de 4 et de 1,5 % respectivement entre le 1er avril et le 31 juillet 1985 comparativement à la même période l'an dernier. Dans le secteur des légumes, le Programme de mobilité de la main-d'oeuvre saisonnière d'EIC a réussi à satisfaire la plupart des demandes des maraîchers, particulièrement au cours de la période de récolte de pointe, en assurant le transport quotidien des travailleurs pour se rendre aux fermes maraîchères et en revenir. Le faible écart entre la demande et l'offre intérieure a été comblé par le Programme des travailleurs saisonniers étrangers. Trente-deux travailleurs en provenance du Mexique ont ainsi travaillé dans quatre fermes maraîchères cette année.

Ontario

Comme par les années passées, le secteur agricole de l'Ontario a connu une pénurie de travailleurs saisonniers dans son secteur horticole et une disponibilité suffisante dans d'autres secteurs. Le nombre total d'emplois devrait reculer de 1 000 pour atteindre 124 000 cette année par rapport à l'an dernier. Le réseau de Services de main-d'oeuvre agricole du Canada a continué de coordonner efficacement l'offre et la demande de main-d'oeuvre agricole. Entre le 1er avril et le 31 juillet 1985, les placements sont montés de 3 % pour atteindre 36 748 et le taux de vacance déclarée a augmenté de 7 % pour atteindre 43 069 par rapport à l'an dernier. En revanche, le nombre d'inscriptions a reculé pour la seconde année consécutive, ce qui pourrait témoigner d'une contraction des effectifs de main-d'oeuvre agricole intermittente. Grâce au Programme des travailleurs agricoles saisonniers du Mexique et des Antilles, 4 872 travailleurs étrangers, soit une hausse de 512 par rapport à l'an dernier, ont occupé 5 515 postes vacants, soit 8 % plus de vacance qu'en 1984. L'essor de la production des pommes et d'autres fruits a absorbé plus de 80 % de l'accroissement total. Les dépenses consacrées à l'amélioration de l'offre de travailleurs saisonniers locaux comprenaient des subventions totalisant 1,2 million de dollars dans le cadre du Programme de mobilité de la main-d'oeuvre d'EIC pour acquitter le transport des travailleurs, et 202 000 $ au titre d'améliorations du logement à la ferme dans le cadre de l'Accord fédéral-provincial sur le développement de l'emploi en agriculture. Au cours de l'exercice financier 1984-1985, 130 stagiaires à la ferme et 3 550 places en établissement ont été financés grâce aux programmes de formation d'EIC destinés à améliorer les compétences de la main-d'oeuvre agricole non spécialisée. Encore une fois cette année, les programmes provinciaux d'emploi en agriculture ont mis l'accent sur le placement et sur l'experience d'apprentissage a la ferme au profit de jeunes Ontariens.

Québec

Le nombre total d'emplois en agriculture au Québec devrait augmenter de 10 % pour atteindre 85 000 cette année, contre un total de 77 000 l'an dernier, en raison d'une augmentation de la production, particulièrement dans le secteur des petits fruits et des légumes. Comme en Ontario, l'équilibre de l'offre et de la demande de main-d'oeuvre saisonnière a dominé les activités du marché de la main-d'oeuvre. Le réseau de Services de main-d'oeuvre agricole du Canada a signalé que les vacances déclarées ont augmenté de 10 % et que les placements ont grimpé de 14 % au cours des quatre premiers mois du présent exercice financier par rapport à l'an dernier. La part des coûts de transport des travailleurs saisonniers acquittée par le Fédéral pour se rendre au travail et en revenir a totalisé 374 000 $ au titre des Accords fédéraux-provinciaux sur le développement de l'emploi en agriculture, et 794 000 $ dans le cadre du Programme de mobilité de la main-d'oeuvre saisonnière d'EIC Encore une fois cette année, doux agriculteurs du Québec ont participé au Programme des saisonniers agricoles étrangers et ont retenu les services de 30 travailleurs agricoles. EIC, par l'entremise de ses programmes de formation en établissement et dans l'industrie pour financer le perfectionnement de la main-d'oeuvre agricole au Québec, a acheté 4 286 places à plein temps et à temps partiel en établissement et a financé 84 stagiaires à la ferme au cours de l'exercice financier 1984-1985.

Nouvelle-Écosse

L'évolution de la production agricole en Nouvelle-Écosse a entraîné une plus forte demande d'opérateurs de machines compétents et de travailleurs occasionnels en 1985. L'offre de travailleurs agricoles non spécialisés a été abondante, mais on a signalé des pénuries d'opérateurs de machines compétents et de gestionnaires d'exploitation laitière. Environ 300 000 $ ont été affectés au titre du Programme de mobilité de la main-d'oeuvre d'EIC au transport quotidien d'ouvriers agricoles saisonniers pour la récolte de petits fruits et de pommes au cours de l'exercice financier 1984-1985. Les inscriptions et les placements d'employés aux bureaux du réseau de Services de main-d'oeuvre agricole du Canada ont augmenté entre le 1er avril et le 31 juillet 1985 par rapport à l'an dernier. L'intensification des activités enregistrées par les bureaux du réseau au chapitre de l'offre et de la demande a rendu compte des conditions générales de chômage et de l'accroissement de la production agricole dans la province. Quarante-quatre stagiaires ont profité du programme de formation dans l'industrie d'EIC et 362 places en établissement ont été achetées au cours de l'exercice financier 1984-1985.

Nouveau-Brunswick

La demande de main-d'oeuvre agricole par le Nouveau-Brunswick a été faible à cause du mauvais temps et le baisse des prix des bleuets et des pommes de terre. Les placements effectués aux deux bureaux du réseau sont passés de 65 à 94 et les inscriptions sont demeurées inchangées dans le premier trimestre de l'exercice financier 1985-1986 comparativement à 1984-1985. Le transport quotidien de travailleurs au titre du Programme de mobilité de la main-d'oeuvre d'EIC pour les récoltes de pommes et de bleuets a permis de compléter la main-d'oeuvre locale. Grâce à l'appui financier annuel d'EIC pour la formation de main-d'oeuvre agricole, on est en train d'établir une main-d'oeuvre active plus compétente. Au cours de l'exercice financier 1984-1985, plus de 100 stagiaires ont assisté à des cours de formation financés par des subventions d'EIC totalisant 171 000 $.

Île-du-Prince-Édouard

Le marché de la main-d'oeuvre agricole en 1985 pour l'Île-du-Prince-Édouard a été stable et aucune pénurie n'a été signalée. Le Programme de mobilité de la main-d'oeuvre d'EIC a encore une fois été utilisé cette année au cours des récoltes de pomme de terre et de petits fruits pour le transport quotidien des travailleurs. Le réseau de Services de main-d'oeuvre agricole du Canada a déclaré que les inscriptions étaient en hausse de 12 % pour atteindre 1 463, mais que les placements avaient dégringolé de 20 % pour atteindre 1 384 au cours des quatre premiers mois de l'exercice financier 1985, ce qui traduit la rareté des possibilités d'emploi dans d'autres secteurs. Des subventions totalisant 110 000 $ ont été affectées au perfectionnement des compétences agricoles de 47 stagiaires au titre des programmes de formation en établissement et dans l'industrie d'EIC en 1984-1985.

Terre-Neuve

L'absence de possibilités d'emplois dans les secteurs des pêches, des forêts et des mines de Terre-Neuve en 1985 a accru la disponibilité de travailleurs faisant partie de la population active agricole. Ce facteur conjugué à une hésitation générale des travailleurs saisonniers à voyager dans d'autres provinces à cause de l'incertitude reliée à l'obtention de travail a entraîné un excédent de travailleurs agricoles. EIC, grâce à son programme de formation en établissement, a financé la formation à la ferme de 17 stagiaires pour un coût total d'environ 40 000 $. Il n'existe pas de bureaux du réseau de Services de main-d'oeuvre agricole du Canada à Terre-Neuve pour aider à surveiller le marché du travail.

PROGRAMMES FÉDÉRAUX D'EMPLOIS EN AGRICULTURE EN 1985

Tous les programmes fédéraux de création et de fourniture d'emplois en agriculture sont administrés par EIC. Les programmes en vigueur en 1985 étaient les mêmes qu'en 1984, notamment le Programme de mobilité de la main-d'oeuvre du Canada, le Programme national de formation, le Service de main-d'oeuvre agricole du Canada, le réseau des commissions locales de main-d'oeuvre agricole, les Accords fédéraux-provinciaux sur le développement de l'emploi en agriculture et les Programmes des saisonniers agricoles étrangers.

Le Programme de mobilité de la main-d'oeuvre du Canada est principalement utilisé par le secteur des fruits et des légumes pour assurer le transport quotidien vers le ferme et en revenir au cours de la saison de la recolte. Plus de 37 000 subventions totalisant 2,4 millions de dollars ont été consenties à des travailleurs agricoles saisonniers au cours de l'exercice financier 1984-1985. De cette somme, l'Ontario a absorbé 48 %, suivie par le Québec avec 33 % et les provinces de l'Atlantique avec 16 %. La Colombie-Britannique est la seule province dont le secteur horticole n'utilise pas le programme.

La formation en agriculture au titre du Programme national de formation se subdivise entre la formation en établissement et la formation dans l'industrie (à la ferme). L'ensemble des dépenses engagées au titre des deux programmes s'est élevé à 6,6 millions de dollars au cours de l'exercice financier 1984-1985 contre 6,3 millions en 1983-1984. Le coût moyen par place de formation en établissement s'est accru de 18 % (391 à 461 $) en 1983-1904. Le nombre de types de cours offerts est passé de 177 en 1983 à 269 en 1984, alors que le nombre total de jours de formation a diminué, passant de 147 246 à 139 480. Le coût moyen par place dans l'industrie (c'est-à-dire à la ferme) en 1984-1985 s'est accru de 13 %, passant de 3 100 à 3 500 $ en 1983-1984, alors que le nombre moyen de jours de formation a augmenté de 101 à 114 jours (Tableau 4). Ce segment du programme a été remplacé par les nouveaux Programmes fédéraux de planification de l'emploi.

L'objectif principal du réseau de Services de main-d'oeuvre agricole du Canada et des commissions locales de main-d'oeuvre agricole affiliées consiste à mieux organiser l'approvisionnement de main-d'oeuvre agricole en confrontant la demande des agriculteurs à l'offre disponible. Le réseau maintient 65 services de main-d'oeuvre dont 104 opèrent à longueur d'année ou en saison, dans toutes les provinces sauf Terre-Neuve. Les activités compilées et analysées par les Services sont les inscriptions des employés, les avis de vacance, les recommandations d'employés et les placements comme le montre le tableau 5. Environ 16 bureaux disposent actuellement d'ordinateurs installés sur une base expérimentale pour mieux répondre aux besoins des employeurs et des employés. Même s'il est trop tôt pour évaluer le système informatisé, le retour d'information jusqu'à maintenant a été très positif.

Les Accords fédéraux-provinciaux sur le développement de l'emploi en agriculture assurent le partage des coûts des fonds affectés à certains services comme l'amélioration du logement saisonnier, la recherche sur le marché du travail, la promotion et la publicité, le fonctionnement du Comité provincial de création d'emplois en agriculture et les services de transport quotidien des ouvriers. Des ententes existent avec toutes les provinces sauf l'Alberta et Terre-Neuve. Les déboursés fédéraux au cours de l'exercice financier 1984-1985 ont totalisé 615 000 $, (contre 1,1 million en 1983-1984) l'Ontario et le Québec absorbant 60 et 30 % respectivement. Comme par les années passées, la part de l'Ontario a été consacrée à l'amélioration du logement saisonnier et celle du Québec est allée au transport des travailleurs agricoles.

Le Programme des travailleurs agricoles saisonniers du Mexique et des Antilles a été élargi cette année pour satisfaire la demande supplémentaire de travailleurs pour la récolte des fruits et des légumes en Ontario. Environ 500 travailleurs étrangers de plus qu'en 1984 sont entrés au Canada cette année. Sur un total de 5 005 travailleurs étrangers, 4 872 (97 %) ont travaillé en Ontario, 71 en Alberta, 32 au Manitoba et 30 au Québec. D'autre part, le taux d'entrée au Canada au titre du Programme d'embauchage d'étudiants européens pour la récolte du tabac a chuté de 27 % (de 291 à 213) en 1984, ce qui traduit une baisse de la demande des producteurs de tabac de l'Ontario. Les Programmes internationaux d'échange pour l'emploi des jeunes sont des programmes d'échanges culturels d'ordre général et non des programmes de travailleurs, bien qu'ils contribuent à la population active agricole saisonnière, en particulier dans les provinces de l'Ouest. Le tableau 6 détaille l'entrée au Canada au titre des divers programmes.

MAIN-D'OEUVRE AGRICOLE - PERSPECTIVES

On ne prévoit aucun changement spectaculaire sur le marché du travail agricole en 1986, car les facteurs influant sur l'offre et la demande de main-d'oeuvre agricole devraient se comparer à ceux de 1985. La demande de main-d'oeuvre salariée devrait demeurer stable, car la faiblesse des revenus agricoles limite la capacité des agriculteurs d'embaucher des travailleurs supplémentaires. De plus, la faible baisse du taux de chômage ne devrait pas influer sur la disponibilité de main-d'oeuvre agricole dans la plupart des régions. Le domaine de pénuries potentielles les plus marquées continuera d'être le secteur des fruits et des légumes au cours des mois de la récolte.

En ce qui a trait aux salaires agricoles, la conjoncture économique générale devrait faire légèrement pression à la hausse sur les taux des salaires agricoles en 1986. Le taux d'inflation projeté de 3 à 4 % continuera d'avoir un effet stabilisateur sur les revendications salariales dans les secteurs agricole et non agricole. Compte tenu d'une baisse des revenus agricoles, ainsi que d'une disponibilité relativement abondante et d'une demande stable de main-d'oeuvre agricole salariée, les salaires agricoles devraient augmenter moins que le taux d'inflation (entre 2 et 3 %).

Les Accords actuels fédéraux-provinciaux sur le développement de l'emploi en agriculture expirent en mars 1986. Ils devraient tous être reconduits pour une autre période quinquennale. On signale que l'Alberta songe à rétablir une entente officielle avec le Fédéral sur des programmes de création d'emploi en agriculture et serait sur le point de signer un accord à ce sujet. À l'exception du Programme de formation dans l'industrie en vertu de la Loi nationale sur la formation, tous les autres programmes fédéraux et de main-d'oeuvre agricole devraient se poursuivre en 1986. Le Programme de formation dans l'industrie a été remplacé en 1985 par les Programmes fédéraux de planification de l'emploi, stratégie globale comprenant six programmes principaux, soit les Programmes d'acquisition de compétences, d'intégration professionnelle, de développement de l'emploi, relatifs aux pénuries de main-d'oeuvre, d'aide à l'innovation et de développement des collectivités. Ces programmes sont souples et visent à créer des emplois permanents et des compétences concurrentielles pour les travailleurs canadiens. Bien que ces nouveaux programmes ne soient pas particuliers à la main-d'oeuvre agricole, les dispositions du Programme relatif aux pénuries de main-d'oeuvre sont analogues à celles du Programme de formation dans l'industrie. Le Programme des travailleurs agricoles saisonniers du Mexique et des Antilles est actuellement évalué à la lumière des besoins de main-d'oeuvre saisonnière du secteur et de l'évolution de la population active agricole du Canada.

À moyen terme, la demande de main-d'oeuvre agricole devrait augmenter légèrement et évoluer vers une augmentation du nombre de travailleurs salariés par rapport aux exploitants et à la main-d'oeuvre familiale non salariée. La tendance à la réduction du nombre de fermes et à l'augmentation de leur taille moyenne devrait se poursuivre, mais à un rythme plus lent qu'au cours des années 70. Les changements technologiques devraient être à moins grande concentration de capital et à plus forte concentration de gestion à mesure que les agriculteurs tenteront de consolider leurs profits par des réductions de coûts de production. Les exploitants seraient donc invités à mettre l'accent sur l'acquisition de compétences en gestion de l'exploitation, en particulier dans le domaine du financement agricole, alors que les travailleurs salariés seraient tenus d'être compétents en électronique ainsi qu'en fonctionnement et entretien de machinerie agricole. L'augmentation des disponibilités de main-d'oeuvre agricole salariée serait limitée par une baisse de la croissance démographique et des possibilités d'emploi dans d'autres secteurs de l'économie canadienne.

BIBLIOGRAPHIE

1. Agriculture Canada, Rapports régionaux sur les facteurs de production agricole et les aspects financiers, préparés par les bureaux régionaux de la Direction générale du développement régional, Agriculture Canada (Ottawa), Canada, 1985.

2. Emploi et Immigration Canada, La formation agricole dans le cadre du Programme national de formation, Direction de l'analyse et de l'information du programme, et Services et programmes de développement de l'emploi en agriculture, Direction générale de la planification et de l'adaptation du marché du travail, Ottawa, Canada, septembre 1985.

3. Statistique Canada, Mesures globales de productivité, catalogue n° 14-201 Recensement de l'agriculture de 1971, 1976 et 1981, Emploi, gains et durée du travail, catalogue n° 72-002 (mensuel) et Salaires agricoles au Canada, catalogue n° 51-002 (trimestriel).

4. Rapports présentés à la Conférence nationale sur l'emploi en agriculture, Wolfville (Nouvelle-Ecosse), octobre 1985.

TABLEAU I INDICE DE LA PRODUCTIVITÉ AGRICOLE ET COÛTS UNITAIRES DE LA MAIN-D'OEUVRE EN AGRICULTURE ET DANS LES AUTRES SECTEURS COMMERCIAUX (1971 = 100), CANADA, 1971-1984

	Production par personne salariée[a]		Coût de la main-d'oeuvre par unité de production[b]	
	Secteurs commerciaux agricoles	Secteurs commerciaux non agricoles	Secteurs commerciaux agricoles	Secteurs commerciaux non agricoles
1971-1975 Moyenne	101,1	104,1	133,5	117,1
1976-1980 Moyenne	117,0	110,3	236,4	181,0
1980	116,0	110,2	270,4	211,1
1981	124,1	109,6	291,8	237,7
1982	134,2	107,5	298,3	264,3
1983	127,4	110,7	314,1	269,5
1984	122,1	113,4	350,6	271,2

a La production est mesurée comme étant le produit national réel; la main-d'oeuvre comprend les exploitants indépendants, les travailleurs salariés et les travailleurs familiaux non rémunérés.

b Les coûts de la main-d'oeuvre incluent les paiements en espèces et le revenu en nature versés à la main-d'oeuvre, ainsi que les gains théoriques des exploitants à leur compte, corrigés par l'indice des prix à la consommation; aucun revenu n'est calculé pour les travailleurs familiaux non rémunérés.

Source: Statistique Canada, Mesures globales de productivité, catalogue n° 14-201

TABLEAU 2. NOMBRE D'EMPLOIS ANNUELS MOYENS EN AGRICULTURE AU CANADA PAR CATÉGORIE DE TRAVAILLEURS, 1961-1985

	Total	Travailleurs rémunérés	Travailleurs familiaux non rémunérés	Exploitants à leur compte
		(milliers de personnes)		
1961	681	112	133	436
1971	510	102	118	290
1976-80 moyenne	474	143	88	243
1980	477	156	79	242
1981	484	151	88	245
1982	465	149	80	236
1983	476	156	78	242
1984[r]	476	156	75	245
1985[a]	483	165	72	246

r Chiffres révisés
a Estimations officieuses

Source: Statistique Canada, La population active, catalogue nº 71-001 (mensuel)

TABLEAU 3. NOMBRE D'EMPLOIS ANNUELS MOYENS EN AGRICULTURE AU CANADA PAR RÉGION, 1961-1985

	Canada[a]	Provinces de l'Atlantique	Québec	Ontario	Provinces des Prairies	Colombie-Britannique
			(milliers de personnes)			
1961	681	55	138	162	299	27
1971	510	23	98	134	231	25
1971-75 moyenne	467	25	86	117	217	22
1976-80 moyenne	474	19	73	132	229	21
1980	477	20	78	144	214	21
1981	484	21	77	142	218	26
1982	465	21	76	129	210	29
1983	476	19	80	136	208	33
1984	476	19	77	125	221	34
1985[b]	483	21	85	124	216	37

a Il se peut que la somme des données ne corresponde pas au total parce qu'elles ont été arrondies.

b Estimations officieuses

Source: Statistique Canada, La population active, catalogue nº 71-001 (mensuel)

TABLEAU 4. LA FORMATION AGRICOLE DANS LE CADRE DU PROGRAMME NATIONAL DE FORMATION, CANADA, 1980-1985

	1981-1982	1982-1983	1983-1984	1984[r]-1985
Formation en établissement				
Nombre de places	6 170	9 724	9 020	8 501
Types de cours offerts	172	207	177	269
Nombre total de jours de formation	168 629	263 329	147 246	139 480
Coût d'achat ($)	6 511 916	3 402 815	3 526 596	3 919 196
Formation dans l'industrie				
Nombre de stagiaires	2 090	1 027	900	779
Nombre total de jours de formation	157 814	175 560	90 965	69 236
Coût assumé par le Fédéral ($)	5 330 962	3 126 910	2 779 759	2 725 634
($)	8 842 878	6 529 725	6 306 355	6 644 830

[r] Chiffres révisés

Source: Emploi et Immigration Canada, Direction de l'analyse et de l'information du programme, Ottawa, Canada, septembre 1984.

ABLEAU 5. ACTIVITÉ DES SERVICES DE MAIN-D'OEUVRE AGRICOLE DU CANADA, PAR PROVINCE, EXERCICES FINANCIERS SE TERMINANT LE 31 MARS 1983-1984 ET 1984-1985

	Nombre de services de main-d'oeuvre	Inscriptions d'employés		Vacances signalées		Recommandations d'employés		Placements d'employés	
		1983-1984	1984-1985	1983-1984	1984-1985	1983-1984	1984-1985	1983-1984	1984-1985
olombie-Britannique	6	15 604	14 033	28 675	26 618	30 433	28 369	28 212	25 794
lberta	10	6 388	5 817	5 491	5 765	11 230	11 690	5 146	5 291
askatchewan	6	4 226	3 459	2 904	2 737	4 184	3 974	2 453	2 387
anitoba	6	4 089	3 522	3 423	2 560	5 407	4 588	3 001	2 303
ntario	17	35 679	32 425	58 216	66 346	66 145	73 242	52 764	61 112
uébec	14	20 445	24 439	123 027	147 104	118 036	141 772	115 675	136 700
ouveau-Brunswick	2	526	629	642	519	672	1 031	464	330
-du-Prince-Edouard	2	1 281	1 796	2 201	2 572	2 346	3 158	1 955	2 453
ouvelle-Écosse	2	3 705	7 352	5 909	9 167	6 671	10 217	5 751	9 123
anada[a]	65	91 943	93 472	230 488	263 388	245 124	278 041	215 421	245 493
aux de variation e 1933-1984 1984-1985			1,7%		14,3%		13,4%		14,0%

On compte également quatre succursales et 35 bureaux de main-d'oeuvre saisonnière au Canada pour un total de 104 comptoirs de service. Il n'existe aucun service de main-d'oeuvre à Terre-Neuve.

ource: Emploi et Immigration Canada, Planification et adaptation du marché du travail, Rapport régional mensuel sur les services de main-d'oeuvre agricole du Canada, Ottawa, Canada, 1985

TABLEAU 6. TRAVAILLEURS AGRICOLES SAISONNIERS DE L'ÉTRANGER AU CANADA, PAR PROGRAMME, 1971-1985

	Travailleurs des Antilles et du Mexique	Étudiants européens (secteur du tabac)	Programmes internationaux d'échange pour les emplois des jeunes	Spécialistes américains du tabac	Total
1971-75 moyenne	3 471	1 003	453	269	5 196
1976-80 moyenne	5 267	496	726	150	6 639
1980	6 001	375	680	92	7 148
1981	5 798	395	869	56	7 118
1982	5 510	506	992	23	7 010
1983	4 564	346	1 226	20	6 156
1984	4 502	291	850	-	5 653
1985[a]	5 005[b]	213[c]	923	-	6 141

a Estimations provisoires

b Jamaïque - 2 934; Trinité et Tobago - 350; Barbades - 549; Antilles orientales - 340; et Mexique - 832.

c Belgique - 20; France - 29; Allemagne de l'Ouest - 45; Irlande - 8; Pays-Bas - 79; et Grande-Bretagne - 32.

Source: Emploi et Immigration Canada, Planification et adaptation du marché du travail, Programmes et services de développement de l'emploi en agriculture, Emploi et Immigration Canada, Ottawa, Canada, 1985.

MACHINES ET BATIMENTS AGRICOLES

A. Asselstine

FAITS SAILLANTS

Les perspectives d'investissements pour ce qui est des machines et des bâtiments agricoles sont restreintes en 1986: on prévoit une diminution de 2 % pour l'ensemble du Canada, à cause d'une baisse de 4 % dans les achats de machines et d'une hausse de 5 % dans la construction de bâtiments. Les variations régionales seront importantes, l'ouest du Canada enregistrant les régressions les plus marquées. On continuera d'enregistrer une trop grande capacité de fabrication au pays. Les stocks imposants de machines agricoles commenceront à diminuer en 1986 en raison de la baisse de production et des fermetures d'usines. Par ailleurs, les prix des nouvelles machines fléchiront probablement de 2 % en moyenne, tandis que les coûts de construction monteront sans doute avec le taux d'inflation.

INTRODUCTION

Dans les années 80, la baisse des liquidités et la hausse des taux d'intérêt et d'autres coûts de l'agriculture ont provoqué une diminution des revenus agricoles et ainsi réduit la demande de machines au Canada, aux États-Unis et en Europe de l'Ouest. Les pays moins industrialisés ont également réduit leurs achats. Par ailleurs, le Japon a étendu sa part du marché. Les fusions d'entreprises, les fermetures d'usines, les mises à pied et les faillites ont caractérisé le secteur des machines agricoles tant en Amérique du Nord qu'en Europe de l'Ouest. Les activités du secteur canadien de la construction correspondent à 65 % du sommet atteint à la fin des années 70, et cette régression est encore plus importante pour la construction de bâtiments agricoles [10].

SITUATION MONDIALE - MACHINES AGRICOLES

Les ventes mondiales de machines agricoles ont conservé la tendance à la baisse qui s'était amorcée au début des années 80. Un grand nombre de pays en voie de développement connaissent des difficultés financières et ont donc réduit leurs achats de machines agricoles. En Europe de l'Ouest, les ventes ont baissé considérablement en 1984 en raison des dettes agricoles et d'une certaine incertitude quant aux perspectives de revenu [12]. En 1984, les ventes de machines agricoles au Royaume-Uni, en France et en Allemagne de l'Ouest ont diminué respectivement de 12, 3 et 17 % par rapport à 1983. On prévoit qu'en 1985 elles fléchiront de 5, 10 %, et 9 % respectivement [4]. Par ailleurs, les marchés relativement restreints de la Grèce et de l'Espagne ont connu une certaine expansion en raison de l'amélioration des revenus agricoles.

Aux États-Unis, les ventes unitaires de tracteurs entre janvier et août 1985 ont progressé de 1 % par rapport à la même période en 1984, tandis que les ventes unitaires de tracteurs à quatre roues motrices ont fléchi de 39 %. Les ventes de moissonneuses-batteuses automotrices et de récolteuses-hacheuses ont diminué de 26 et 27 % respectivement [8]. Le ralentissement des ventes de machines agricoles aux États-Unis est attribuable à la chute des prix des produits agricoles, à la réduction anticipée des revenus et à l'érosion soutenue de la valeur de l'actif, ce qui augmente le ratio d'endettement et aggrave la crise financière que connaissent les agriculteurs américains [1]. Un grand nombre de banques rurales aux États-Unis se heurtent à des problèmes financiers en raison des difficultés du secteur agricole. Cette situation fait augmenter les coûts des prêts agricoles, et les banques hésitent à accorder plus de crédit aux agriculteurs. Cependant, le taux d'intérêt réel aux États-Unis en 1985 est évaluée à 6,5 % contre 8,4 % l'année précédente, ce qui réduit les coûts d'immobilisation et d'exploitation. En outre, les coûts de production régressent légèrement en raison des faibles réductions des prix à l'achat de la plupart des facteurs de production.

Tous ces facteurs ont contribué à ralentir les ventes de machines, et les stocks des négociants et des fabricants sont encore lourds à supporter. La fusion de plusieurs grandes entreprises a réduit la capacité de production du secteur. On constate aussi que les machines agricoles aux États-Unis commencent à prendre de l'âge, en observant les dépenses occasionnées par les réparations: en 1984, celles-ci correspondaient à 59 cents de chaque dollar consacré aux nouvelles machines, contre 32 cents en 1979.

SITUATION AU CANADA

Demande

En 1985, les ventes de machines agricoles au Canada n'ont pas été aussi restreintes qu'aux États-Unis. Il semble que ceci soit attribuable notamment à une hausse de 1 % du revenu monétaire brut survenue aux États-Unis en 1984, comparativement à une augmentation de 8,5 % des recettes totales en espèces au Canada, ainsi qu'à une détérioration du système de crédit agricole des États-Unis.

Les dépenses d'immobilisations effectuées par les agriculteurs canadiens en 1985 sont les mêmes que l'année précédente. Il s'agit donc d'une diminution en dollars constants. Les ventes de machines agricoles incluses dans les statistiques du Canadian Farm and Industrial Equipment Institute ont diminué de 1,5%, pour se chiffrer à 1,75 milliard de dollars [2]. Les ventes unitaires de moissonneuses-batteuses et de ramasseuses-presses auraient diminué de 11 et de 1 % respectivement par rapport à 1984 [2]. Les ventes unitaires de tracteurs ont augmenté pour la deuxième année consécutive, affichant une progression de 5 % par rapport à 1984. Les tracteurs à quatre roues motrices continuent de prendre une part accrue du marché. La plus grande augmentation des ventes s'est manifestée avec les tracteurs à deux roues motrices de plus de 100 CV ou de moins de 40 CV. On note une diminution des ventes des tracteurs articulés à quatre roues motrices et des récolteuses-hacheuses de 8 et 18 % respectivement [2 et 3].

Les taux d'intérêt ont perdu plus de 1,5 point de pourcentage en 1985, tandis que le taux d'inflation n'a régressé que de façon marginale, ce qui fait que les taux d'intérêt réels sont demeurés à des sommets record (Tableau 1). Toutefois, les liquidités, soutenues par une mise en marché hâtive des grains et par les programmes du gouvernement, se sont améliorées considérablement en 1984 [5]. La hausse de 30 % du revenu agricole net réalisé n'a pas entraîné une augmentation des achats de biens en immobilisation en 1985, puisque cette hausse de revenu n'était pas attribuable à un redressement du marché des produits primaires. Toujours en 1985, les prix des céréales ont chuté, les ventes de grains ont ralenti et le marché des viandes rouges était peu actif. La situation du secteur agricole, évaluée selon les liquidités, n'incitait pas à l'achat de biens en immobilisation. La valeur des terres a continué à régresser de 5 % annuellement, en moyenne [9], réduisant ainsi la valeur de l'actif des agriculteurs et leur capacité d'emprunter pour l'achat de biens de production. Afin de réduire les coûts, les agriculteurs continuent d'adopter des pratiques qui requièrent un usage moins intensif des machines, comme les semis directs.

La situation varie considérablement à l'échelle régionale. Dans l'est du Canada, les ventes de tracteurs ont augmenté de 18 % en 1985, sous la poussée des ventes de tracteurs de moins de 100 CV. Les achats de ce type d'équipement ont été principalement effectués par les agriculteurs à temps partiel et ceux qui possèdent des fermes mixtes et seraient beaucoup plus un reflet de la situation de l'économie en général et des secteurs laitier et avicole que de l'économie agricole globale. Les ventes soutenues des tracteurs de moins de 40 CV et de l'équipement connexe sont davantage reliées à l'économie en général puisque ce sont les agriculteurs ayant d'autres emplois qui achètent une grande partie de ces machines.

Dans l'ouest du Canada, les ventes unitaires de machines ont chuté par rapport aux niveaux, déjà bas, de 1984. On s'attend à ce que le revenu agricole net réalisé dans cette région diminue en 1985 [6 et 7], si l'on tient compte de la sécheresse, des piètres conditions de récolte et des paiements prévus aux termes des programmes du gouvernement. De plus, l'incertitude provoquée par deux années de sécheresse et l'absence de toute perspective de raffermissement des prix de la plupart des denrées ne suscitent pas chez les agriculteurs l'optimisme qui les porterait à effectuer de nouveaux investissements en biens agricoles. La baisse de la valeur des terres et de l'actif agricole, associée à l'élévation des taux d'intérêt réels, a entraîné une diminution des ventes. Les ventes unitaires de tracteurs et de moissonneuses-batteuses en 1985 auraient diminué de 9 et de 12 % respectivement par rapport à l'année précédente [2 et 3].

La construction de nouveaux bâtiments agricoles est restée stagnante en 1984 et en 1985. Le ralentissement du marché pour les productions végétales et la réduction de celles-ci ont diminué le besoin d'entrepôts. L'incertitude du secteur porcin n'a pas favorisé les investissements dans les installations servant à la production de porc. Par ailleurs, les secteurs laitier et avicole sont plus stables et offrent de meilleures conditions à ce chapitre.

Offre

En 1985, l'importance des importations d'équipement agricole est demeurée à plus de 75 % (en valeur) des ventes en ce domaine, et plus de 80 % de ces importations provenaient des États-Unis. L'Europe et le Japon sont d'importants fournisseurs. Le marché des tracteurs de moins de 40 CV a continué à être dominé par les Japonais qui commencent à pénétrer aussi le marché des tracteurs plus puissants. Entre 50 et 60 % de tous les envois canadiens de machinerie agricole (en valeur) sont exportés aux États-Unis. Par conséquent, l'offre au Canada est étroitement associée à celle des États-Unis, de l'Europe de l'Ouest et du Japon. La vigueur des dollars américain et canadien a conféré aux fabricants qui ne sont pas en Amérique du Nord un avantage tant sur nos marchés intérieurs que sur nos marchés traditionnels d'exportation. Cette situation, conjuguée à la faible demande au Canada, exerce des pressions financières sur les fabricants canadiens.

Les exportations et les importations canadiennes de machines agricoles ont diminué en 1983 pour augmenter ensuite en 1984 en raison de la rationalisation des installations de production, du raffermissement du marché des tracteurs peu puissants et de la dévaluation du dollar canadien par rapport au dollar américain (Tableau 2). L'importance des stocks des fabricants par rapport aux envois totaux a atteint un point culminant en 1983 et baisse maintenant graduellement (Tableau 2) à la suite de la production réduite et des ventes à rabais qui ont eu lieu en 1984 et en 1985. Toutefois, chez les négociants, les stocks de machines agricoles neuves et d'occasion sont encore très élevés. Par conséquent les disponibilités sont plus que suffisantes. Pour certains articles, on estime que les stocks représentent les ventes d'une année au rythme de vente actuel.

La plupart des fabricants de machines agricoles ont encore des difficultés de liquidités, et ont offert des programmes spéciaux d'encouragement et des rabais pour améliorer les ventes et conserver leur part du marché et leurs distributeurs. Certains vendeurs ont toutefois fait faillite. Tous les distributeurs canadiens de machines agricoles ont essayé de réduire leurs stocks de machines d'occasion afin de réduire les coûts de financement. Par conséquent, il en est résulté des disponibilités de machines agricoles d'occasion en excellente condition à des prix beaucoup moins élevés que ceux des machines neuves semblables. On a assisté à plusieurs fusions ou acquisitions parmi les fabricants au cours de l'année dernière. Case (Tenneco), Deutz et Ford ont fait respectivement l'acquisition de International Harvester, Allis-Chalmers et New Holland. Massey-Ferguson et Allied Products sont en voie d'acquérir chacun une partie des biens de la société White en liquidation. Au Canada, la société Flexi-Coil a acheté Friggstad et Vicon a acquis une partie de Co-op Implements. La situation actuelle est telle qu'on prévoit encore d'autres fusions.

Les effets de la régression des ventes pendant plusieurs années se manifestent d'autres façons dans le secteur. En réaction au manque de liquidités, les fabricants ont comprimé leurs dépenses en recherche et en développement, de sorte que la mise en oeuvre des innovations prévue a été retardée et les nouvelles idées n'ont pas reçu autant d'appui qu'auparavant. Les systèmes de distribution des pièces ont dû appliquer des mesures de réduction des coûts et, en même temps, le nombre de distributeurs a diminué; par conséquent les agriculteurs ont plus de difficulté à se procurer des pièces et à obtenir des services.

En ce qui concerne les bâtiments agricoles et le matériel qui les compose, l'offre est déterminée par les conditions du marché local. Le secteur agricole est en concurrence avec d'autres secteurs de l'économie canadienne pour la majeure partie de ce matériel. En 1985, le secteur de la construction n'est pas très actif et la demande en bâtiments agricoles est faible; l'industrie de la construction ne fonctionne donc pas à pleine capacité et les disponibilités de matériel ainsi que de main-d'oeuvre pour les structures agricoles sont amplement suffisantes.

Prix

Les stocks abondants d'équipement neuf et usagé ont fait baisser les prix en 1985. On prévoit que l'indice des prix des machines agricoles de remplacement, qui avait augmenté de 4,2 % en 1983 et de 2,2 % en 1984, diminuera de 1,5 % en 1985 (Tableau 1). Dans l'est du Canada, l'indice des prix des machines agricoles a augmenté de 2 % en 1984 et devrait demeurer le même en 1985 tandis que, dans l'ouest du Canada, les changements correspondants représentent une hausse de 2 % et une baisse de 2,5 % respectivement. On estime que l'indice des bâtiments agricoles de remplacement a augmenté de 1,2 % en 1984 et de 2 % en 1985.

PERSPECTIVES MONDIALES - MACHINES AGRICOLES

Le marché mondial des produits agricoles se caractérise par une surabondance de disponibilités, une demande réelle limitée et des prix à la baisse, surtout ceux des céréales, qui continueront probablement à décliner. Cette situation sera modifiée jusqu'à un certain point par l'aide gouvernementale accordée au secteur agricole en vue d'ajouter aux recettes du marché. Dans la plupart des pays, l'accroissement du revenu agricole sera tout au plus modeste, et les problèmes de solvabilité dans le secteur agricole se poursuivront.

Les facteurs qui ralentissement actuellement les ventes de machines agricoles devraient subsister et, en 1986, la demande mondiale devrait rester à des niveaux voisins de ceux de 1985. La pression en vue d'une réduction de l'aide de l'État à l'agriculture intensifiera l'incertitude et fera diminuer la demande de machines dans la Communauté économique européenne. Avec les taux réels d'intérêt élevés, la crise qui sévit dans le système du crédit agricole aux États-Unis et le revenu agricole plus ou moins stable, les agriculteurs des États-Unis choisiront probablement de rembourser leurs dettes au lieu d'investir dans d'autres achats en 1986. On ne prévoit donc aucune intensification de la demande de machines agricoles aux Etats-Unis et les ventes pourraient même diminuer davantage.

En Amérique du Nord et dans la majeure partie de l'Europe de l'Ouest, le seul marché qui est susceptible de se raffermir est celui des tracteurs et de l'équipement de petite taille. Il pourrait aussi y avoir une demande accrue de machines dans les pays qui modernisent leur secteur agricole. Toutefois, le marché des machines sera dominé par des stocks importants et une capacité de fabrication non pleinement utilisée. Tant que la situation ne changera pas, toute augmentation des prix sur les marchés mondiaux sera modérée.

PERSPECTIVES CANADIENNES

Demande

On prévoit qu'en 1986 le nombre des achats de machinerie et de bâtiments dans le secteur agricole canadien diminuera d'environ 3 %. La faiblesse de la demande est attribuable aux taux réels d'intérêt élevés [10 et 11] et à l'incertitude qui entoure les prévisions du revenu agricole en 1986 [7]. Les secteurs les plus robustes seront ceux des tracteurs et de l'équipement de moins de 40 CV et des structures agricoles destinées aux exploitations qui produisent des produits primaires soumis à la gestion de l'offre.

Les tracteurs à quatre roues motrices continueront à prendre une part de plus en plus grande du marché. Au Canada comme aux États-Unis, on prévoit que le secteur le plus faible sera celui du marché des tracteurs de plus de 200 CV à quatre roues motrices. Ces derniers sont achetés par les grandes entreprises commerciales dont beaucoup souffrent des prix à la baisse et, certaines, de la sécheresse. En outre, seuls d'autres propriétaires de fermes commerciales achètent des tracteurs d'occasion de 200 CV à quatre roues motrices.

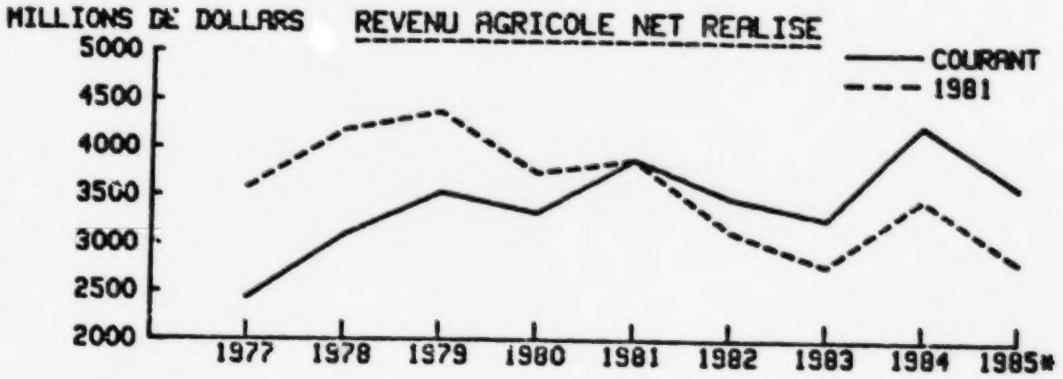
A l'échelle régionale, les perspectives varient considérablement. Dans l'ouest du Canada, les ventes de machines agricoles en 1986 (en dollars) devraient diminuer d'environ 8 % par rapport à 1985. Cette situation serait le résultat des faibles récoltes de 1984 et de 1985 ainsi que des perspactives médiocres de revenu agricole en espèces (RAE). Dans l'est du Canada, on prévoit que les ventes de machines agricoles en 1986 (en dollars) correspondront aux valeurs de 1985. L'est du Canada est et continuera d'être le marché le plus fort, mais les ventes se stabiliseront en raison des prix décroissants des produits agricoles. Au Canada, les ventes de pièces subiront une hausse de 3 à 5 %, car le matériel agricole prend de l'âge.

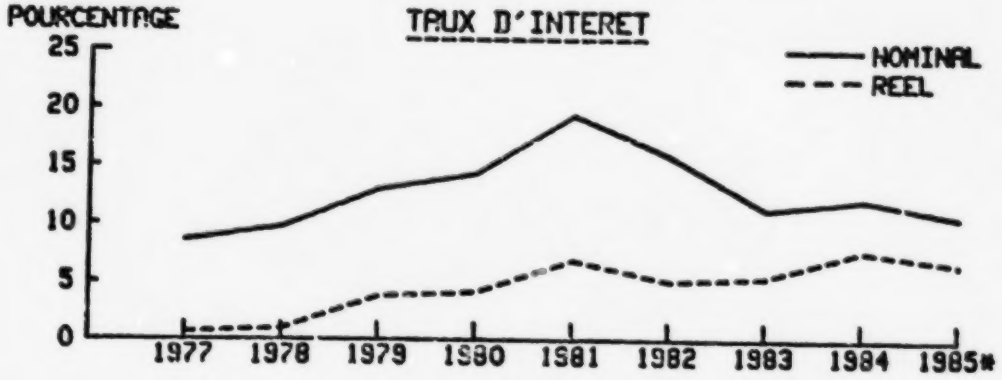
En 1986, dans l'ouest du Canada, la construction de bâtiments agricoles restera probablement au bas niveau de 1985, car les agriculteurs répondent à des besoins plus pressants. Dans l'Est, elle accusera probablement une hausse de 2 % en raison de la nécessité de remplacer et d'améliorer certains bâtiments existants. L'expansion de la production de volailles pourrait entraîner une demande de nouveaux bâtiments.

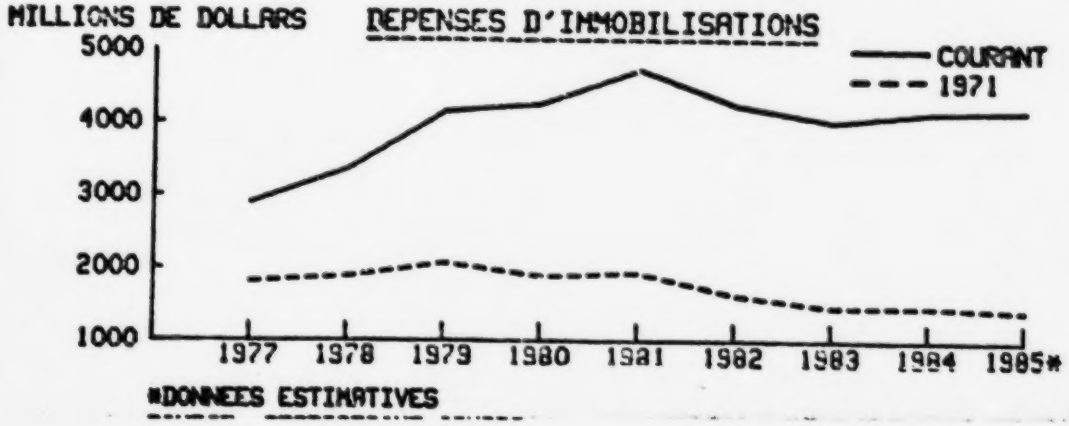
Offre

L'offre de matériel agricole sur le marché intérieur sera plus que suffisante en 1986. Les stocks des fabricants et des vendeurs ne font que commencer à diminuer (Tableau 2). La proportion des importations et des exportations occupée par les ventes et les livraisons canadiennes devrait augmenter par rapport à 1985 en raison de l'organisation plus rationnelle appliquée actuellement et prévue dans les installations de fabrication du monde entier. La vigueur des dollars canadien et américain stimule les importations de l'étranger, même si cet effet est pondéré par l'affaiblissement prévu de ces devises par rapport aux autres. Par ailleurs, la persistance de la force du dollar américain face au canadien favorise les exportations du Canada vers les États-Unis.

REVENU AGRICOLE, TAUX D'INTERET, DEPENSES D'IMMOBILISATIONS, AU CANADA, 1977-1985

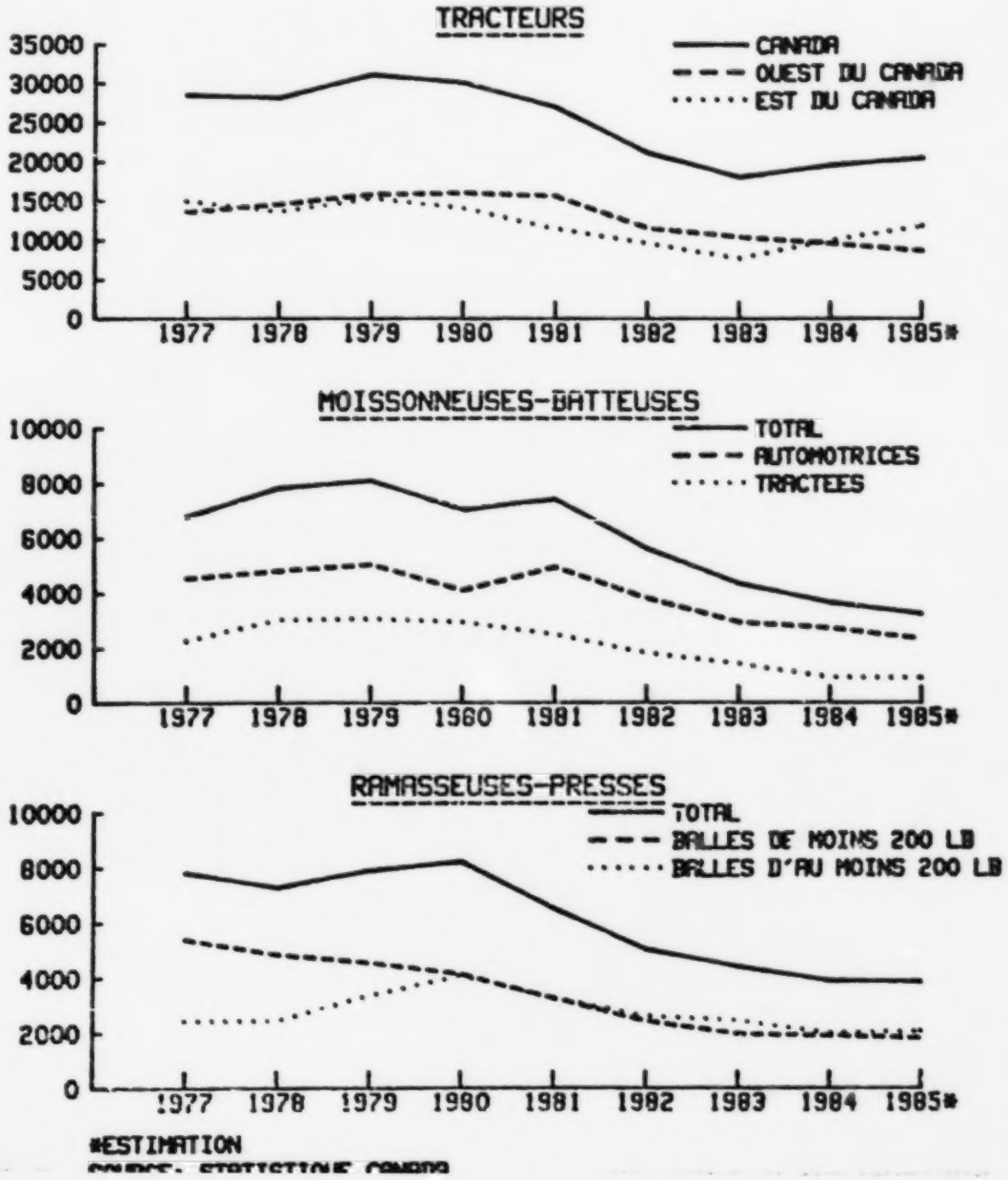






*DONNEES ESTIMATIVES

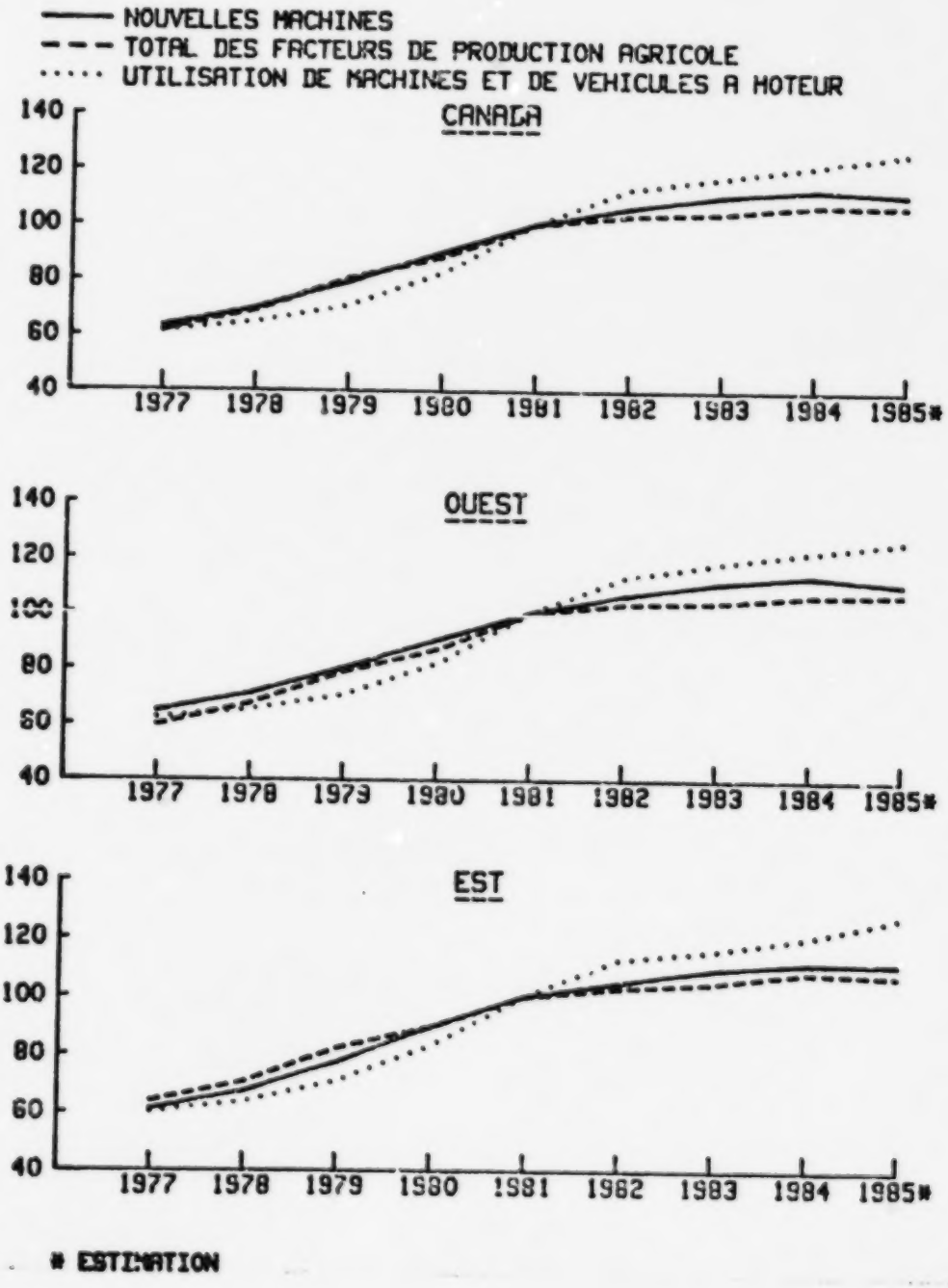
VENTES UNITAIRES DE MACHINES AGRICOLES, PAR CATEGORIE, AU CANADA, PAR REGION, 1977-1985



*ESTIMATION

SOURCE: STATISTIQUE CANADA

INDICES DES PRIX DE FACTEUR DE PRODUCTION AGRICOLE AU CANADA, PAR REGION EN 1977-1985 (1981=100)



* ESTIMATION

Grâce aux taux d'intérêt plus faibles prévus en 1986, l'industrie de la construction verra probablement son activité augmenter en 1986, mais elle restera bien en deçà de son rendement maximal. Les matériaux et la main-d'oeuvre pour les travaux de construction demeureront abondants.

Prix

L'ampleur de l'offre mondiale de machines agricoles en 1985 aura un effet régressif sur les prix des machines canadiennes. Les prix de catalogue devraient augmenter de 2 %, car ils tendent à suivre la majoration des coûts des fabricants et les couvertures désirées. Les vendeurs et les fabricants maintiendront leurs programmes de rabais pour réduire leurs stocks. Ces programmes comprennent des remises, des escomptes sur l'intérêt et des garanties prolongées. Dans l'est du Canada, les prix de vente réels ne varieront peut-être pas tandis que, dans l'Ouest, ils devraient baisser de 4 %. La diminution nette des prix sera d'environ 2 % pour l'ensemble du Canada. Les prix des pièces augmenteront d'environ 2 %. Dans ce secteur du marché, la concurrence est moins forte, et il est nécessaire de faire des profits pour compenser certaines des pertes enregistrées sur les articles complets.

On prévoit que les prix des constructions agricoles suivront l'augmentation prévue dans le secteur de la construction en général [10], soit une hausse de 4 % en 1986.

BIBLIOGRAPHIE

1 M. Hanthorn; et C. Sisco, Inputs Outlook and Situation: Farm Machinery, ministère de l'Agriculture des Etats-Unis, Washington, D.C., (Etats-Unis), août 1985.

2 Institut canadien d'équipement agricole et industriel, Industry Outlook and Update 1985, Burlington (Ontario), 1985.

3 Institut canadien d'équipement agricole et industriel, Monthly Canadian Retail Sales of Farm Wheel Tractors and Selected Farm Equipment, Burlington (Ontario), 1985.

4 AGRA Europe, Bulletin hebdomadaire sur l'agriculture: Agra Europe, Londres, Angleterre, divers numéros, 1984 et 1985.

5 Statistique Canada, catalogue nos 21-202, 31-001, 62-003, 62-004, 63-203, 65-007, Ottawa, 1985.

6 Statistique Canada, "Outlook for Realized Net Farm Income", The Daily, Ottawa, numéro du 25 juillet 1985.

7 F.L. Tung, "Perspectives du revenu agricole", Analyse du marché, ministère de l'Agriculture du Canada, Ottawa, septembre 1985.

8 Farm and Industrial Equipment Institute, Monthly U.S. Retail Sales of Wheel Tractors and Selected Machinery - Public Report, Chicago (Etats-Unis), 1985.

9 Société du crédit agricole Canada, Trends in Farm Land Values, Economic Report n 19, Ottawa, septembre 1985.

10 Conference Board of Canada, Quarterly Canadian Forecast, Ottawa, novembre 1985.

11 Banque du Canada, Bank of Canada Review, Ottawa 1985.

12 International Economic Division, Western Europe Outlook and Situation Report, ministère de l'Agriculture des Etats-Unis, Washington, D.C., (Etats-Unis), mai 1985.

TABLEAU I. VENTES ANNUELLES DE MACHINES AGRICOLES CANADIENNES, PRIX CHOISIS ET REVENU AGRICOLE, 1978-1985

	Moyennne 1978 à 1982	1983	1984	1985[a]
1. Dépenses en capital (millions de dollars)				
Valeur courante	4 139	4 006	4 137	4 163
Valeur constante (1971)	1 869	1 458	1 468	1 415
Variation annuelle (%)	-1,7	-9,8	0,6	-3,6
2. Capital agricole total (milliards de dollars)	11,3	127,3	123,3	120,0
3. Ventes[b] (millions de dollars)				
Valeur courante	1 656	1 621	1 779	1 753
Valeur constante (1981)	1 868	1 468	1 577	1 579
Variation annuelle (%)	1,9	-12	7,4	0,1
4. Revenu agricole en espèces (RAE) (millions de dollars)	15 883	18 653	20 231	19 800
5. Revenu agricole net (millions de dollars)				
Valeur courante	3 457	3 262	4 252	3 600
Valeur constante (1981)	3 859	2 783	3 477	2 850
6. Taux d'intérêt (%)				
Préférentiel	14.39	11.17	12.06	10.57
Réel[c]	4,09	5,37	7,66	6,57
7. Prix (pourcentage de variation annuelle)				
Indice des prix à la consommation	10,3	5,8	4,4	4,0
Produits agricoles	9,3	-0,7	4,0	-3,9
Total des facteurs de production[d]	11,0	1,1	2,9	0,5
Nouvelles machines[d]	10,9	4,2	2,2	-1,5
Nouveaux ouvrages[d]	8,5	9,8	1,2	2,0
8. Rapports (%)				
RN/RAE[e]	21,8	17,5	21,0	18,2
Dépenses d'immobilisations/RAE	26,1	21,5	20,4	21,0
Dépenses d'immobilisations/RN	120	123	97	116

a Données estimatives

b Ventes de machines agricoles couvertes par les études de l'ICEAI. Évalué aux prix des vendeurs avant la déduction des rabais sur les ventes au comptant.

c Corrigé pour tenir compte de l'inflation en soustrayant les variations annuelles de l'indice des prix à la consommation

d Indice des prix des facteurs de production

TABLEAU 2. FABRICATION DE MACHINES AGRICOLES AU CANADA ET COMMERCE AVEC L'ETRANGER, DE 1978 À 1985

	Moyenne de 1978 à 1982	Annuel 1983	Annuel 1984	Janvier à juillet 1984	Janvier à juillet 1985
		(millions de dollars)			
Fabrication:	1982				
Livraisons	1 143	951	1 060	736	566
Stocks[a]	368	311	342	303	350
Commerce avec l'étranger:	1978-82				
Total					
Exportations	779	571	682	468	376
Importations	1 947	1 507	1 776	1 277	1 178
Valeur nette	-1 168	-936	-1 094	-809	-802
Etats-Unis					
Exportations	705	512	611	412	246
Importations	1 742	1 344	1 516	1 105	969
Valeur nette	1 037	-832	-905	-693	-723
Japon					
Exportations	2	1	1	1	1
Importations	38	29	61	42	52
Valeur nette	-36	-28	-60	-41	-51
Europe de l'Ouest					
Exportations	22	19	11	9	10
Importations	152	126	183	121	144
Valeur nette	-130	-101	-164	-112	-134

[a] Les stocks par rapport aux envois se chiffraient à 28,5 % (moyenne) de 1978 à 1982, à 32,1 % en 1983 et à 29,2 %, en 1984.

Source: Statistique Canada, catalogue nos 31-001, 65-004, 65-007, 65-201 et 65-202.

ENGRAIS

E. Pidgeon

FAITS SAILLANTS

La consommation mondiale d'éléments fertilisants en 1985-1986 devrait augmenter d'environ 4 % pour atteindre 134 millions de tonnes, alors que les approvisionnements devraient également s'accroître et continuer de dépasser la consommation. Il est possible que les prix mondiaux moyens en 1985-1986 soient quelques points de pourcentage plus bas que ceux de 1984-1985.

D'une part, on s'attend à ce que l'utilisation des produits fertilisants augmente de 3% dans l'est comme dans l'ouest du Canada. D'autre part, on s'attend aussi à ce que les prix canadiens baissent d'environ 1 % en 1985-1986 comparativement à la moyenne des prix de 1984-1985.

SITUATION MONDIALE

Jeu de l'offre et de la demande

Après avoir enregistré une croissance soutenue dans les années 60 et 70, la consommation mondiale d'engrais a reculé au début de la décennie en raison d'une détérioration des conditions d'exploitation agricole. Au cours de la campagne de 1983-1984 (du 1er juillet au 30 juin), cette stagnation a pris fin par une augmentation de la consommation de 9 % sur l'année précédente. On estime que la consommation mondiale en 1984-1985 s'est encore accrue de 3 % pour atteindre 129 millions de tonnes d'éléments fertilisants (Figure 1). Les trois principaux éléments (azote, phosphate et potasse) ont participé à cette expansion évidente dans la plupart des régions du monde.

La capacité de production du secteur des engrais a continué d'augmenter en 1984-1985, même si elle a déjà dépassé le niveau nécessaire pour satisfaire la demande courante. Bien que le secteur n'opère pas à pleine capacité, la production a dépassé la demande et les stocks d'engrais se sont accrus au cours de l'année.

La croissance spectaculaire de l'utilisation d'engrais dans le secteur agricole américain entre 1982-1983 et 1983-1984 ne s'est pas répétée cette année. Pour 1984-1985, la consommation d'azote à des fins agricoles aux États-Unis a légèrement augmenté, alors que l'utilisation de phosphate et de potasse a fléchi. Les fabricants d'engrais américains ont profité d'exportations exceptionnellement fortes de produits à base d'azote et de phosphate, particulièrement vers les pays asiatiques.

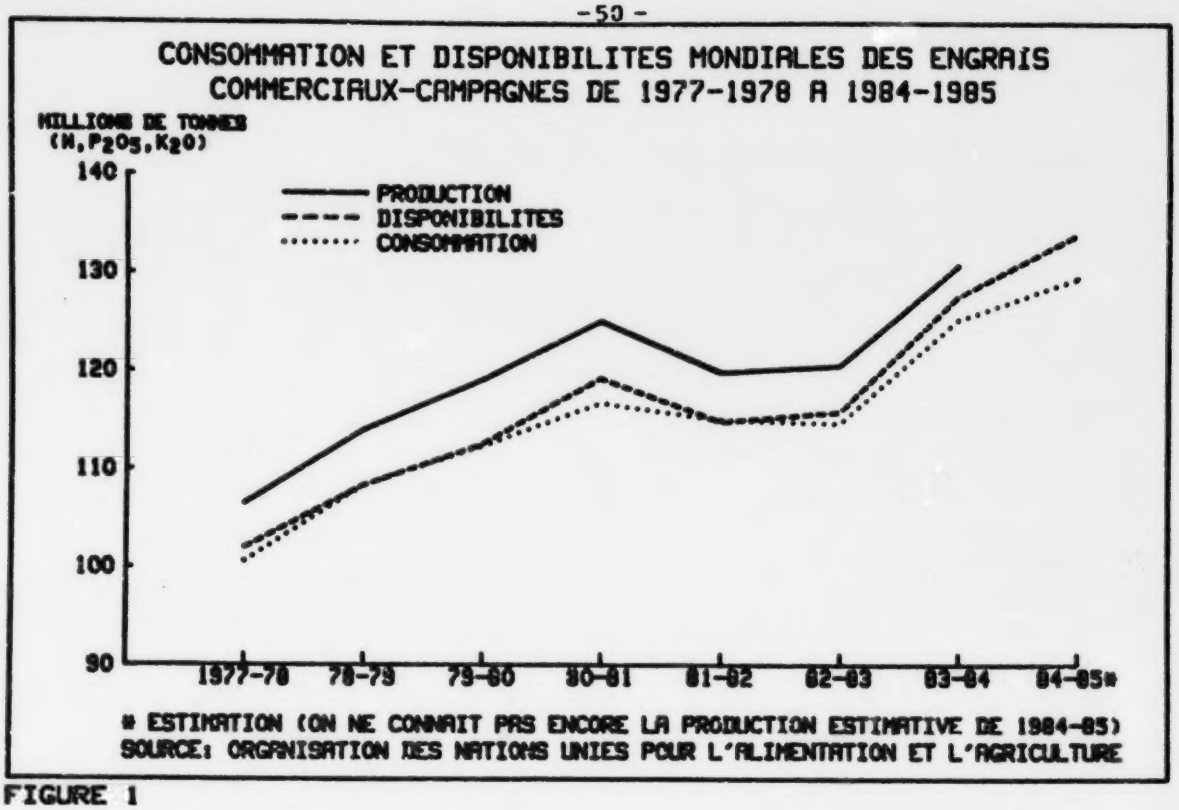
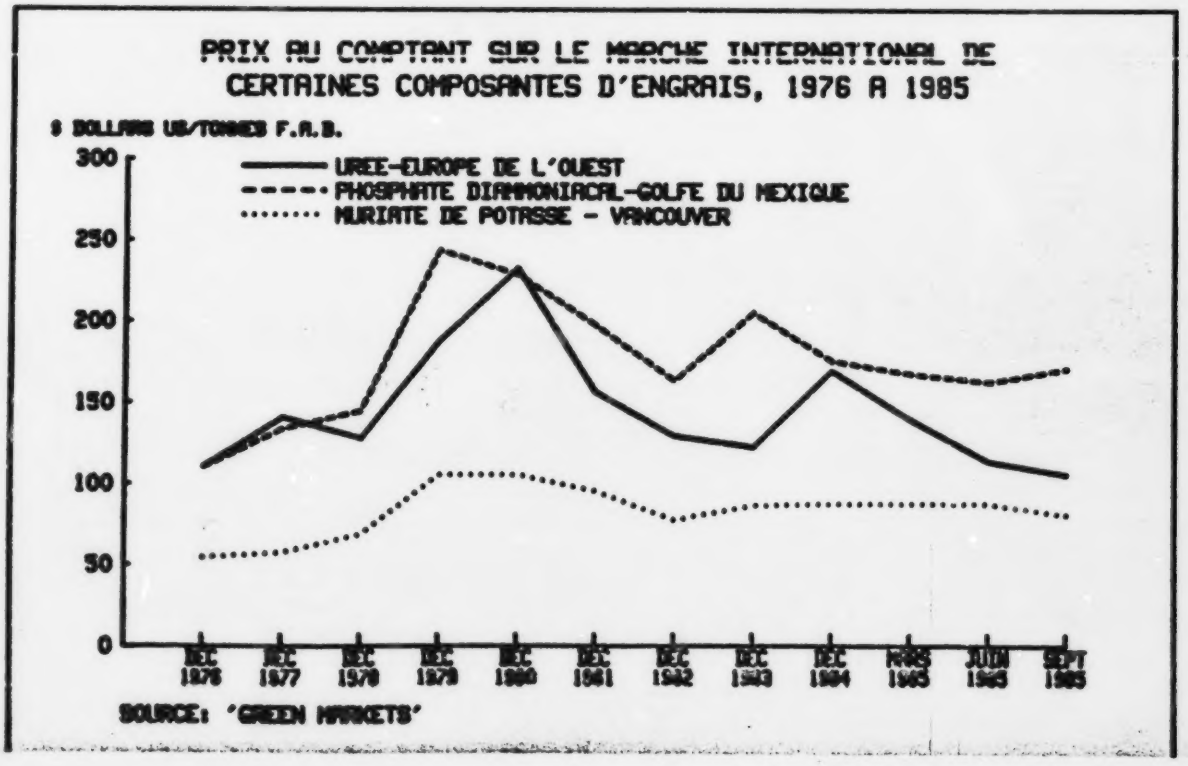

CONSOMMATION ET DISPONIBILITES MONDIALES DES ENGRAIS
COMMERCIAUX-CAMPAGNES DE 1977-1978 A 1984-1985
MILLIONS DE TONNES
(N, P_2O_5, K_2O)
140
130
120
110
100
90
PRODUCTION
DISPONIBILITES
CONSOMMATION
1977-78
78-79
79-80
80-81
81-82
82-83
83-84
84-85#
ESTIMATION (ON NE CONNAIT PAS ENCORE LA PRODUCTION ESTIMATIVE DE 1984-85)
SOURCE: ORGANISATION DES NATIONS UNIES POUR L'ALIMENTATION ET L'AGRICULTURE

FIGURE 1


PRIX AU COMPTANT SUR LE MARCHE INTERNATIONAL DE
CERTAINES COMPOSANTES D'ENGRAIS, 1976 A 1985
$ DOLLARS US/TONNES F.A.B.
300
250
200
150
100
50
0
UREE-EUROPE DE L'OUEST
PHOSPHATE DIAMMONIACAL-GOLFE DU MEXIQUE
MURIATE DE POTASSE - VANCOUVER
DEC 1976
DEC 1977
DEC 1978
DEC 1979
DEC 1980
DEC 1981
DEC 1982
DEC 1983
DEC 1984
MARS 1985
JUIN 1985
SEPT 1985
SOURCE: 'GREEN MARKETS'

Prix

En dollars américains, les prix de la plupart des engrais ont fléchi en 1984-1985 (Figure 2). Comme la plupart des autres devises mondiales ont perdu de la valeur par rapport au dollar américain pendant cette période, la baisse des prix des engrais exprimés dans ces autres devises a été moins marquée. La chute du dollar américain au cours du deuxième semestre de 1985 a contribué à l'affaiblissement des prix locaux dans plusieurs pays, ce qui n'aurait pas été le cas autrement.

Les prix de l'urée (F. A. B. Europe de l'Ouest) plus élevés en 1984 que ceux des dernières années en ont encouragé la production à l'échelle mondiale, et les surplus ainsi créés au printemps de 1985 ont fait chuter les prix en-dessous des niveaux de 1984. Les prix de l'ammoniac anhydre (F. A. B. Golfe du Mexique) ont également accusé une baisse au printemps de 1985 par rapport à 1984, avec une moyenne d'environ 150 $/t. Les prix du phosphate diammoniacal (F. A. B. Golfe du Mexique) ont été d'environ 15 % inférieurs au printemps de 1985 à ceux du printemps de 1984, fluctuant aux alentours de 175 $/t. Quant aux prix de la potasse (F. A. B. Vancouver), ils ont peu varié entre le printemps de 1984 et celui de 1985.

SITUATION AU CANADA

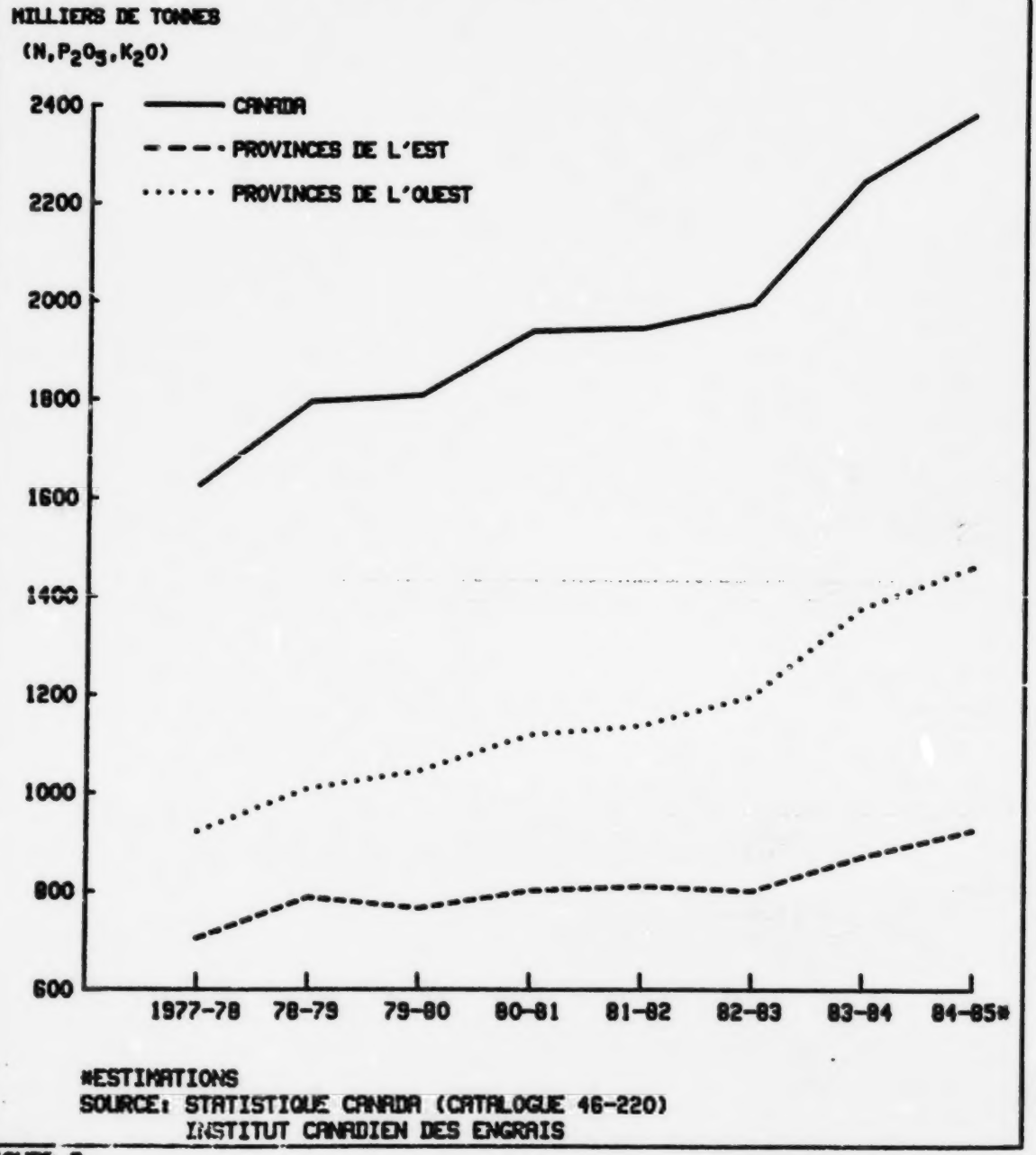
Consommation

En 1984-1985, la consommation totale d'azote, de phosphate et de potasse au Canada a fait un bond de 6 % pour atteindre le niveau record de 2,4 millions de tonnes d'éléments fertilisants (Figure 3). Les taux de croissance de la consommation d'azote, de potasse et de phosphate ont été de 8,6, 2,5 et 6,6 % respectivement.

Les taux de croissance de l'utilisation totale d'engrais ont été comparables dans l'est et dans l'ouest du Canada. L'accroissement de l'utilisation d'azote dans l'Est (10 %) a toutefois été plus prononcé que dans l'Ouest. Dans les deux régions du Canada, le taux d'augmentation de l'utilisation d'engrais a pratiquement doublé le taux d'augmentation des superficies totales affectées aux principales grandes cultures. Une partie de la hausse de la consommation d'engrais est donc attribuable à un épandage plus intensif d'engrais.

En 1985, les achats d'engrais ont été plus abondants au printemps que par les années précédentes. Ce phénomène est en majeure partie attribuable au mauvais temps qui a sévi dans l'ouest du Canada, rendant difficile l'épandage d'engrais à l'automne de 1984. La plus forte application globale d'engrais au semis du printemps de 1985 s'est soldée par des ventes sans précédent en mai.

CONSOMMATION D'ENGRAIS COMMERCIAUX AU CANADA, PAR REGION, DE 1977-1978 A 1984-1985



#ESTIMATIONS
SOURCE: STATISTIQUE CANADA (CATALOGUE 46-220)
INSTITUT CANADIEN DES ENGRAIS

FIGURE 9

Un certain nombre de raisons expliquent pourquoi les agriculteurs ont continué d'intensifier leurs apports d'engrais en 1985 malgré les perspectives peu reluisantes des prix des récoltes envisagées au printemps. D'abord, les prix de la plupart des types d'engrais n'ont pratiquement pas augmenté et, dans certains cas, ils ont même décliné. Ensuite, le revenu agricole net en 1984 a atteint un niveau élevé avec une hausse d'environ 20 % par rapport à l'année précédente. Ainsi, plusieurs agriculteurs disposaient des liquidités nécessaires pour payer leurs engrais. Les autres pouvaient obtenir un crédit pour les dépenses d'exploitation à des taux d'intérêt inférieurs à ceux des années précédentes.

Dans l'ouest du Canada, une grande partie de l'accroissement de l'utilisation d'engrais peut être attribuable à la faiblesse des stocks de céréales en raison de possibilités intéressantes de commercialisation des quantités produites. Dans l'Est, les superficies en maïs ont continué d'augmenter, ce qui a stimulé la demande d'engrais.

Production et commerce

Après avoir établi des niveaux sans précédent en 1983-1984, la production canadienne d'engrais a continué de prendre de l'expansion en 1984-1985, mais à un rythme plus lent. Le taux de croissance du secteur national dans la production de certains engrais azotés (particulièrement l'urée) a été substantiel, mais la production de potasse n'a que légèrement augmenté (Tableau 1). En revanche, on a signalé une baisse de la production de phosphates d'ammoniaque en 1984-1985 après l'augmentation de 25 % enregistrée l'année précédente. La production d'acide phosphorique par voie humide (un intermédiaire important dans la production d'engrais phosphatés) a considérablement fléchi à cause de la fermeture d'une usine à Port Maitland (Ontario).

Bien qu'on ait enregistré une augmentation de l'ensemble des matières fertilisantes expédiées par le secteur national, le taux de croissance a chuté de 27 %, passant de 31 % en 1983-1984 à 4 % en 1984-1985. À la fin de la campagne, les stocks d'engrais en pourcentage des expéditions totales avaient considérablement baissé pour l'azote, étaient demeurés constants pour le phosphate et avaient augmenté pour la potasse (Tableau 3).

Le commerce d'engrais et de matières fertilisantes s'est intensifié malgré les niveaux élevés enregistrés en 1983-1984, même si le taux de croissance n'a pas été aussi important que celui enregistré l'année précédente. En 1984-1985, le volume des importations d'engrais finis s'est accru de 12 % et celui des exportations, de 14 % (Tableau 2). Les fabricants canadiens d'engrais azotés sont demeurés concurrentiels sur les marchés nord-américains et mondiaux. Environ la moitié de toutes les expéditions effectuées par les fabricants canadiens (mesurées en éléments nutritifs) est exportée aux États-Unis, le quart sur les marchés d'outre-mer et le reste, soit le quart, est consommé sur le marché intérieur.

Prix

Des enquêtes sur les prix à la ferme révèlent qu'ils varient considérablement selon le type d'engrais et le lieu géographique dans lequel il est acheté. L'indice des prix de tous les engrais au Canada au printemps de 1985 a légèrement fléchi par rapport à celui du printemps de 1984 (Figure 4). L'indice des prix dans l'Est a accusé une baisse d'environ 3 %, alors qu'il a légèrement augmenté dans l'Ouest.

Ces mouvements de prix rendent compte de la stagnation générale des prix des engrais qui persiste depuis le début de la décennie. Comme les engrais font l'objet d'un libre échange à l'échelle mondiale, une bonne partie de la stagnation constatée au Canada témoigne des conditions existantes sur le marché international, en particulier aux États-Unis.

PERSPECTIVES MONDIALES

Jeu de l'offre et de la demande

La consommation mondiale d'éléments fertilisants en 1985-1986 devrait augmenter d'environ 4 % pour atteindre 134 millions de tonnes [4]. La croissance de la consommation de la potasse, des phosphates et de l'azote devrait être meilleure, comparable et légèrement moindre respectivement.

La consommation mondiale d'engrais devrait croître en 1986 malgré une baisse projetée de l'utilisation aux États-Unis. L'essor de la production céréalière sur les marchés traditionnels des céréales américaines, conjugué à la modicité du revenu et à un taux d'endettement élevé dans bon nombre de ces pays importateurs de céréales, réduisent leurs possibilités d'absorber les exportations américaines de céréales. Cette situation, jointe aux récentes récoltes céréalières records aux États-Unis et à l'abondance des stocks de céréales, pourraient entraîner d'autres réductions des superficies en culture dans ce pays en 1986. Tout indique que l'utilisation d'engrais aux États-Unis diminuera en 1986 par suite de la réduction prévue des emblavures, particulièrement de maïs.

Malgré la modicité des recettes actuellement enregistrées, le secteur des engrais à l'échelle mondiale semble optimiste au sujet des perspectives à long terme, car les fabricants continuent d'augmenter leur capacité de production. Les disponibilités seront donc excédentaires à la consommation des trois principaux éléments nutritifs en 1985-1986 et dans un avenir immédiat. L'excédent des stocks sur la consommation semble être particulièrement manifeste pour les phosphates et la potasse car la capacité de production de ces éléments nutritifs s'est accrue plus rapidement que la demande.

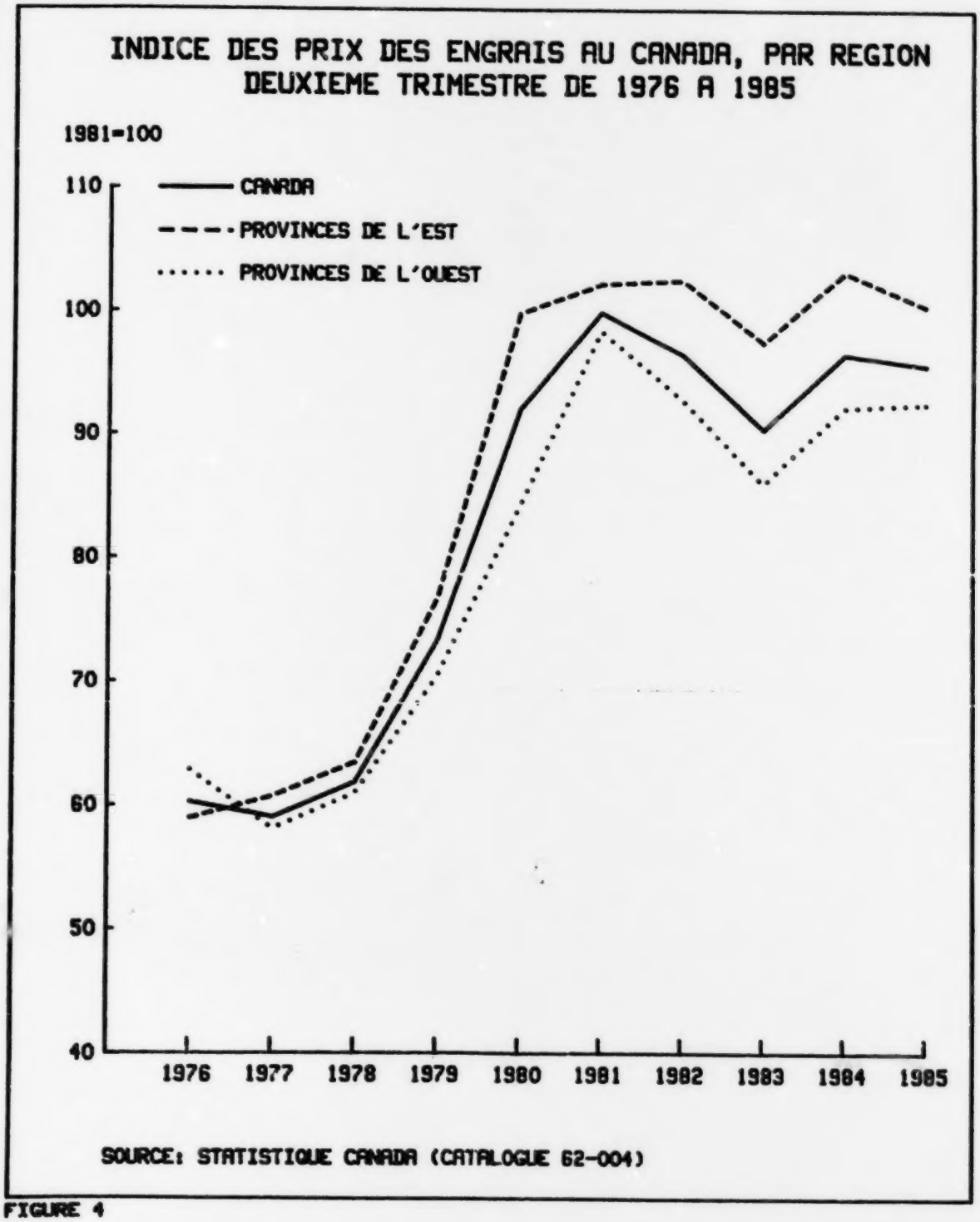

INDICE DES PRIX DES ENGRAIS AU CANADA, PAR REGION
DEUXIEME TRIMESTRE DE 1976 A 1985
1981=100
CANADA
PROVINCES DE L'EST
PROVINCES DE L'OUEST
110
100
90
80
70
60
50
40
1976
1977
1978
1979
1980
1981
1982
1983
1984
1985
SOURCE: STATISTIQUE CANADA (CATALOGUE 62-004)

FIGURE 4

Prix

À l'automne de 1985, les prix de la plupart des engrais avaient diminué en deçà des niveaux atteints pour la même période en 1984. Bien qu'une certaine majoration au printemps de 1986 soit possible, le prix moyen pour 1985-1986 devrait être quelque peu inférieur à celui en vigueur en 1984-1985.

Quelques-unes des raisons qui expliquent ce fléchissement de prix ont trait à la réduction des marchés d'exportation américains du fait que d'anciens pays importateurs ont établi leur propre secteur des engrais. Cette réduction des débouchés à l'exportation, combinée aux perspectives peu encourageantes du marché intérieur américain, continueront à exercer une pression à la baisse sur les prix.

Les prix des engrais azotés, particulièrement de l'urée, ont déjà diminué considérablement cet automne. Ils ne devraient pas se rétablir suffisamment au printemps de 1986 pour retourner aux niveaux atteints au printemps de 1985.

Les prix des phosphates, qui ont déjà accusé une baisse spectaculaire, ne devraient pas régresser davantage en 1986. L'escalade des coûts du soufre utilisé dans la production des phosphates a réduit la capacité des producteurs de s'adapter à la baisse des prix du phosphate. Les stocks américains de phosphates d'ammoniaque sont plus élevés cet automne que l'an dernier, malgré de fortes réductions de la production au début de la campagne de 1985-1986. Cette situation devrait empêcher toute tentative de majoration des prix.

PERSPECTIVES CANADIENNES

Jeu de l'offre et de la demande

Au cours de la campagne de 1985-1986, la consommation canadienne totale d'éléments fertilisants devrait dépasser 2,4 millions de tonnes, soit une hausse d'environ 3 % par rapport à celle de 1984-1985. Des perspectives peu encourageantes concernant les prix des récoltes continuent à freiner l'accroissement de l'utilisation des engrais, mais l'effritement des prix de ceux-ci devrait stimuler l'application d'engrais. Malgré la perspective d'une baisse dramatique du revenu agricole net en 1985, les programmes de subventions gouvernementaux devraient aider à fournir les liquidités nécessaires à l'achat d'engrais le printemps suivant. Bien que certains agriculteurs auront du mal à obtenir des prêts d'exploitation, la baisse des taux d'intérêt prévue en 1986 réduira le coût de ces prêts.

Dans l'ouest du Canada, la consommation d'éléments fertilisants en 1985-1986 devrait dépasser d'environ 3 % celle de 1984-1985. La consommation d'azote devrait continuer d'augmenter plus rapidement que celle du phosphate ou de la potasse. La majeure partie de cet accroissement sera attribuable à des taux de fumure légèrement supérieurs puisque l'ensemble des superficies ensemencées dans l'ouest du Canada en 1986 devrait demeurer inchangé par rapport à 1985.

L'augmentation des taux d'épandage dans l'ouest du Canada est à prévoir pour plusieurs raisons. En effet, bon nombre des régions des Prairies victimes de la sécheresse depuis quelques années ont vu leurs niveaux d'humidité rétablis cet automne. Dans toutes les Prairies, les stocks de céréales sont plutôt faibles et les céréaliculteurs devraient utiliser

Dans l'est du Canada, l'augmentation totale de la consommation d'éléments fertilisants en 1985-1986 devrait être également d'environ 3 %. Cette projection s'appuie sur l'hypothèse voulant que les superficies en maïs et en pommes de terre soient comparables à celles de 1985 et que l'intérêt ne se démente pas dans l'augmentation des apports d'engrais pour les céréales secondaires et les cultures fourragères. Ceux qui cultivent du maïs de consommation animale dans leur propre ferme ne devraient pas réduire leur utilisation d'engrais malgré le recul des prix du maïs. Ceux qui en cultivent pour le vendre sous forme de grain ou ceux qui produisent actuellement des pommes de terre pourraient toutefois se tourner vers des cultures qui exigent moins d'engrais.

Les disponibilités d'engrais au Canada continueront d'être largement suffisantes en 1985-1986 sur le marché de gros. Bien que les stocks d'engrais azotés et phosphatés à la fin de juin de 1985 ont fléchi par rapport à l'année précédente, ils sont encore considérés comme suffisants (Tableau 3). Dans l'ouest du Canada, les stocks de gros en septembre semblaient être supérieurs à ceux de l'année précédente pour l'ammoniac, l'urée et le phosphate monoammoniacal.

Dans l'ouest du Canada, une très grande proportion de toutes les catégories principales d'engrais est fournie par les fabricants canadiens d'engrais. La capacité de production intérieure dans cette région dépasse déjà de beaucoup la consommation locale. L'est du Canada compte davantage sur les importations, particulièrement d'urée et de phosphates d'ammoniaque. On ne semble pas toutefois avoir de mal à obtenir ces produits sur le marché international. L'ouverture récente d'une nouvelle usine de fabrication d'ammoniac en Ontario a accru d'environ 50 % la capacité de production d'ammoniac de l'est du Canada.

Alors que la disponibilité d'engrais sur le marché de gros ne semble pas poser de problème pour 1985-1986, des problèmes locaux pourraient néanmoins surgir dans la mise à la disposition des agriculteurs des quantités désirées de chaque type d'engrais au printemps de 1986. Bon nombre de céréaliculteurs de l'ouest du Canada font face au même problème que l'an dernier lorsque l'arrivée d'un hiver précoce a empêché l'épandage d'engrais à l'automne. Le système de distribution s'est avéré capable de répondre à la demande de quantités records requises au printemps de 1985. Des pénuries de certains types d'engrais se sont toutefois fait sentir et des problèmes analogues pourraient surgir en 1986.

Disponibilités intérieures futures

La politique canadienne d'établissement des prix du gaz naturel devrait influer sur la compétitivité future du secteur canadien des engrais azotés. Même si les règlements sur l'énergie à base de pétrole ont été adoucis en 1985, la nouvelle structure de prix du gaz naturel ne devrait pas faire sentir ses effets avant 1986 ou plus tard.

Les prix du gaz naturel albertain ont fait de cette province un endroit rêvé pour l'investissement dans la fabrication d'engrais azotés. Plusieurs nouvelles usines de fabrication d'ammoniac ont été proposées pour l'ouest du Canada même si le secteur de la fabrication d'azote est actuellement peu rentable et que la capacité de production n'est pas pleinement utilisée. Quatre projets en Alberta et un en Colombie-Britannique sont actuellement en cours. Ces projets augmenteraient d'environ 1 million de tonnes par année la capacité de production d'ammoniac de l'ouest du Canada pour un total d'un peu moins de 4 millions de tonnes. Puisque l'expansion du marché intérieur ne sera pas suffisante pour absorber ces augmentations, le surplus sera exporté.

La production de potasse au Canada devrait également connaître un essor en 1986. Une hausse de la capacité de production est prévue en Saskatchewan et au Nouveau-Brunswick, ce qui fera grimper d'au moins 10 % la capacité canadienne.

Prix

Les prix des engrais canadiens en 1985-1986 se ressentiront de la situation internationale de l'offre et de la demande, particulièrement de celle des États-Unis. Alors qu'on pourrait s'attendre à une légère augmentation des prix des phosphates en 1985-1986, les prix des engrais azotés devraient régresser en moyenne d'environ 3 %. Les prix de la potasse devraient être légèrement inférieurs en moyenne à ceux de 1984-1985. Ces fluctuations du prix moyen des engrais au cours de la campagne déboucheraient sur une baisse globale des prix de 1 % en 1985-1986.

À cause de la ruée prévue sur les engrais au printemps de 1986, particulièrement dans l'ouest du Canada, on pourrait assister à des majorations localisées de prix là où surgiront des pénuries pour certains types d'engrais.

BIBLIOGRAPHIE

1. Canadian Fertilizer Information System, Institut canadien des engrais, Ottawa.

2. Chase Econometrics, "Fertilizer: Issues and Industry Outlook", Conférence annuelle sur les perspectives agricoles, Philadelphie, Pennsylvanie, États-Unis, le 3 octobre 1985.

3. Fertilizer International, British Sulfur Corporation, Londres, Angleterre, divers numéros 1984, 1985.

4. Organisation des Nations-Unies pour l'alimentation et l'agriculture, "Situation et perspectives mondiales sur les engrais", Rome, Italie, octobre 1984.

5. Outlook and Situation: Inputs, ministère de l'Agriculture des États-Unis, Economic Research Service, Washington, D.C., États-Unis, août 1985.

6. Statistique Canada, catalogue n^{os} 46-207, 21-511, 21-202, 62-004, 65-004, 65-007, 62-204.

Tableau 1. PRODUCTION CANADIENNE DE CERTAINS ENGRAIS - CAMPAGNES DE 1983-1984 ET DE 1984-1985

Engrais	1983-1984	1984-1985	Taux de variation
	(milliers de tonnes)		(%)
Ammoniac anhydre	3 291,8	3 434,8	4,3
Nitrate d'ammoniaque	969,3	994,4	2,6
Phosphates d'ammoniaque	1 364,9	1 286,5	-5,7
Urée	1 865,6	2 054,3	10,1
Muriate de potasse[a]	7 141,7	7 285,1	2,0
Total	14,633,3	15,055,1	2,9

Source: Canadian Fertilizer Information System, vol. VI, n° 4

[a] Exprimé en tonnes d'éléments nutritifs de potassium

Tableau 2. COMMERCE CANADIEN DES ENGRAIS, CAMPAGNES DE 1983-1984 ET DE 1984-1985

Engrais et matières fertilisantes	Importations		Exportations	
	1983-1984	1984-1985	1983-1984	1984-1985
	(milliers de tonnes)			
Urée	225,9	219,4	686,6	1239,9
Sulfate d'ammoniaque	13,3	24,9	155,7	165,7
Nitrate d'ammoniaque	-	-	434,1	446,4
Ammoniac anhydre	36,4	31,9	805,8	843,0
Solutions d'azote	13,2	5,1	92,8	92,8
Engrais azotés[a]	13,0	23,8	-	-
Phosphates d'ammoniaque	-	-	207,2	221,6
Engrais phosphatés	303,6	339,3	-	-
Superphosphate normal	0,9	15,2	-	-
Superphosphate triple	52,4	67,3	-	-
Muriate de potasse	2,4	1,1	10 176,0	11 350,2
Sulfate de potasse	11,2	11,1	-	-
Sulfate de potassium et de magnésium	34,6	64,9	-	-
Engrais composés	30,9	31,0	71,9	84,3
Autres engrais et matières fertilisantes[a]	32,6	24,2	37,6	45,3
Total engrais finis	770,1	859,0	12 667,7	14 489,2
Phosphate de roche	2995,6	2743,0	-	-

[a] Non dénommé ailleurs

Source: Statistique Canada

Tableau 3. ENVOIS ET STOCKS TOTAUX D'ÉLÉMENTS FERTILISANTS COMMERCIAUX PAR LES FABRICANTS CANADIENS, CAMPAGNES DE 1978-1979 À 1984-1985

	N	P_2O_5	K_2O	Total
Envois (milliers de tonnes)				
1978-79	1 695	672	6 336	8 703
1979-80	1 699	674	6 794	9 167
1980-81	1 824	736	7 009	9 569
1981-82	1 806	676	5 590	8 072
1982-83	1 889	632	4 987	7 508
1983-84	2 283	671	6 865	9 819
1984-85	2 645	649	6 911	10 205
Stocks en fin de campagne (milliers de tonnes)				
1978-79	59,0	49,0	823,6	931,6
1979-80	147,1	155,8	1 147,3	1 450,2
1980-81	117,5	126,0	1 072,2	1 315,7
1981-82	100,7	108,3	1 355,3	1 564,3
1982-83	164,9	57,3	1 494,0	1 716,2
1983-84	199,0	73,4	1 656,5	1 928,9
1984-85	114,4	69,3	1 861,0	1 044,7
Stocks en pourcentage des envois				
1978-79	3	7	13	11
1979-80	9	23	17	16
1980-81	6	17	15	14
1981-82	6	16	24	19
1982-83	9	9	30	23
1983-84	9	11	24	20
1984-85	4	11	27	10

Source: Canadian Fertilizer Information System, vol. VI, nº 4
Statistique Canada

PRODUITS AGROCHIMIQUES

M. Spearin

FAITS SAILLANTS

En 1986, l'offre de produits agrochimiques sera suffisamment bonne pour répondre à la hausse de 4 % de la demande mondiale prévue. Au Canada, les quantités de pesticides utilisées en 1986 devraient rester aux mêmes niveaux qu'en 1985, tant dans l'Est que dans l'Ouest, et leur prix ne variera probablement pas, en moyenne.

SITUATION MONDIALE

Offre et demande

Les ventes mondiales de pesticides (exprimées en dollars de 1984) devraient atteindre environ 13,8 milliards de dollars en 1985, en hausse légèrement par rapport à 1984. Les trois principaux groupes de produits en question sont: les herbicides (6,3 milliards de dollars US), les insecticides (4,3 milliards) et les fongicides (2,5 milliards). Les plus grandes quantités d'herbicides ont été absorbées par les cultures de maïs (1,4 milliard de dollars US), de soja (1,3 milliard), de blé (0,8 milliard) et de riz (0,5 milliard). Les ventes de pesticides sur le marché intérieur des États-Unis ont représenté 32 % des ventes mondiales en 1985, suivies des marchés d'Europe de l'Ouest et d'Extrême-Orient, le Japon compris.

Les quantités de pesticides utilisées aux États-Unis en 1985 devraient diminuer très légèrement par rapport à 1984. Les superficies cultivées ont baissé de moins de 1 % de 1984 à 1985. Les quantités de pesticides utilisées sont plus directement touchées par les superficies plantées et par les conditions climatiques durant la période de végétation. Des 229 millions de kilogrammes de matière active utilisés par les États-Unis en 1985, les herbicides comptaient pour 85 % (195 millions de kilogrammes). Les cultures de maïs et de soja ont absorbé 83 % de ces quantités d'herbicides. Les insecticides totalisaient 13 % des quantités globales de pesticides utilisées, les cultures de maïs, de coton et de soja en absorbant les plus grandes quantités.

La valeur marchande des produits antiparasitaires livrés par les fabricants américains devrait progresser de 10 % en 1985. On s'attend à ce que les exportations de pesticides par les États-Unis atteignent 1,4 milliard de dollars américains en 1985, soit une hausse de 4 % par rapport à 1984. Cette hausse des exportations est en partie due à la technicité des États-Unis dans la fabrication de produits comme les herbicides antigraminées et les herbicides de post-levée, fruits des plus récents progrès technologiques. Les importations par les États-Unis devraient augmenter de 10 % par rapport à 1984, en raison de la valeur relativement élevée du dollar américain, en particulier au début de 1985.

Prix

Les prix versés par les agriculteurs américains pour les herbicides ont diminué de nouveau en 1985. Ils n'ont cessé de décroître depuis 1982. En mai 1985, ils étaient de plus de 4 % inférieurs à l'année précédente, après avoir chuté de 6 % de 1983 à 1984. Les prix de l'atrazine et du butylate ont diminué de près de 8 % chacun, celui de la trifluraline, de plus de 6 % et celui du 2,4-D, de 2 %. La pression à la baisse exercée sur ces prix résulte de la multiplication des problèmes financiers en agriculture, de la possibilité que la concurrence s'intensifie avec l'expiration de la durée des brevets et des tentatives par les fabricants et les détaillants de conserver leur part du marché au détriment des marges bénéficiaires.

SITUATION AU CANADA

Offre et demande

En 1985, les ventes de pesticides au Canada ont progressé avec l'augmentation des superficies plantées et les conditions climatiques favorables qui ont prévalu, en général, durant la période d'application. L'augmentation des superficies ensemencées témoigne de la baisse des stocks de céréales dans les Prairies canadiennes après la maigre récolte de 1984. Les superficies plantées en blé en 1985 ont augmenté de 4 % par rapport à 1984, alors que ces hausses ont été de 8 % dans le cas des surfaces plantées en orge, de 3 % pour l'avoine, de 1 % pour le seigle, de 3 % pour le lin, de 1 % pour le maïs et de 2 % pour le soja (bien que les surfaces sous canola aient diminué de 9 %). En 1985, les terres en jachère ont baissé de 6 % par rapport à l'année antérieure pour atteindre leur plus bas niveau depuis 1947. Au total, les superficies plantées ont augmenté de 2,7 % au Canada, de 2,6 % dans l'Ouest et de 3 % dans l'Est canadien.

Les superficies plantées et les ventes de pesticides ont également augmenté, les agriculteurs de l'Ouest réagissant à l'amélioration des réserves hydriques du sol, au printemps de 1985, après les précipitations de l'automne précédent qui avaient été supérieures à la normale. Les mauvaises conditions atmosphériques qui ont sévi à l'automne 1984 durant l'application, les chutes de neige du mois d'octobre dans l'Ouest, ont également eu pour effet d'intensifier les traitements antiparasitaires au printemps de 1985. Bien que les surfaces en jachère aient diminué pour la cinquième année de suite, en particulier dans la zone de sol brun foncé, en 1985 les superficies en jachère traitées avec des herbicides ont été plus étendues que par les années passées. La proportion des surfaces plantées en canola dans l'Ouest canadien, traitées par des herbicides, a également progressé de 91 % en 1984 à 95 % en 1985.

Les conditions climatiques de l'Ouest canadien en 1985 ont été, d'une façon générale, propices durant le traitement par les herbicides. La pulvérisation des mauvaises herbes a été entravée quelque peu par le vent dans certaines parties de la Saskatchewan et du Manitoba et par des problèmes de germination et de développement des cultures dans la région de Rivière-de-la-Paix. Les ventes d'insecticides dans l'Ouest canadien ont augmenté de façon radicale en 1985 comparativement à 1984. Les graves infestations de sauterelles et les risques d'endommagement sérieux ont donné lieu à une utilisation

intensive d'insecticide contre les sauterelles dans de nombreuses régions des Prairies. Ne serait-ce qu'en Saskatchewan, les surfaces jugées sérieusement touchées ont triplé par rapport à 1984, pour se chiffrer à environ 15 millions d'hectares. Les surfaces pulvérisées contre l'invasion des sauterelles dans cette province en 1985 ont augmenté de huit fois par rapport à 1984, pour atteindre 4 millions d'hectares. On a dû y effectuer cette année jusqu'à cinq pulvérisations contre les sauterelles au lieu de deux comme c'est habituellement le cas lors d'infestations.

Cette pulvérisation intensive et les applications multiples d'insecticides ont provoqué une rareté de certains insecticides. D'une façon générale, les approvisionnements en produits chimiques semblaient suffisants au début de la campagne. Un peu plus tard durant la campagne de pulvérisation, l'offre s'était resserrée dans de nombreuses régions, et une situation de crise a été signalée dans certains cas. Les ventes d'insecticides ont également augmenté à cause des plus fortes infestations par d'autres insectes, comme la fausse-teigne des crucifères.

Le gouvernement de l'Alberta a contribué à réduire les dépenses des agriculteurs pour lutter contre l'infestation par les sauterelles. Il remboursait 50 % du coût des produits utilisés contre ces insectes. Cette décision semble avoir stimulé les ventes et l'utilisation d'insecticides sans augmenter le prix des produits.

Les plus récentes données disponibles au Canada sur les quantités de pesticides utilisées et sur leur valeur marchande datent de 1984. Cette année-là, les quantités d'herbicides utilisées dans l'Ouest canadien (à l'exclusion des herbicides employés contre la folle avoine) ont atteint 9,1 millions de kilogrammes (Tableau 1), soit une baisse de 5,2 % par rapport aux quantités employées en 1983. Les types d'herbicides appliqués dans cette région ont aussi quelque peu changé ces dernières années. Au cours de la période 1980-1984, l'utilisation du 2,4-D et du MCPA, produits bien établis, s'est stabilisée dans l'intervalle de 4,8 à 5,6 millions de kilogrammes dans l'Ouest canadien. L'utilisation d'autres herbicides contre les dicotylédones a aprogressé régulièrement de 0,9 à plus de 4,1 millions de kilogrammes entre 1980 et 1983 et a diminué légèrement en 1984. Les superficies traitées par des herbicides contre la folle avoine ont atteint un sommet en 1982 et ont augmenté de nouveau en 1984 avec le traitement de 8,2 millions d'hectares. La variation des surfaces traitées par des herbicides contre la folle avoine est largement due aux conditions climatiques printanières, car la folle avoine est une mauvaise herbe hâtive.

La valeur des ventes au détail des produits chimiques agricoles au Canada a augmenté de 10 % en 1984, pour se chiffrer à 779 millions de dollars. Le marché des herbicides, évalué à 577 millions de dollars, a absorbé 74 % des ventes totales, celui des insecticides, 6 % et celui des fongicides, 4 %. Les cinq autres catégories de produits chimiques agricoles sont les produits pour l'intérieur et le jardin, qui représentent 9 %, les produits de traitement des semences qui constituent 3 %, les fumigants du sol, 1 %, les pesticides pour le bétail, 1 %, et les régulateurs de croissance, 1 %. Ces parts du marché sont demeurées les mêmes par rapport à l'année antérieure.

Les trois principales cultures utilisatrices d'herbicides se retrouvent dans l'Ouest canadien, où les ventes au détail pour les cultures de blé se sont chiffrées à 256 millions de dollars, à 77 millions de dollars dans le cas des cultures d'orge et à 134 millions de dollars pour les oléagineux. Ensuite on retrouve, en Ontario, le maïs et les oléagineux, avec des quantités d'une valeur de 43 millions et de 32 millions de dollars respectivement.

Les dépenses consacrées par les agriculteurs canadiens aux pesticides, d'après les évaluations de Statistique Canada, se chiffraient à 613 millions de dollars en 1984, ce qui représente environ 3,8 % des dépenses d'exploitation et d'amortissement. Les dépenses relatives aux pesticides ont été supérieures dans la province de Saskatchewan, à 192 millions de dollars en 1984, qui a été suivie par l'Alberta (132 millions), l'Ontario (127 millions) et le Manitoba (104 millions).

Le Canada ne fabrique qu'une seule matière active antiparasitaire (un produit de traitement des semences) et importe toutes les autres soit sous forme de matières actives ou de formulations. Les quantités de pesticides importées de tous les pays durant les sept premiers mois de 1985 ont progressé d'environ 17 % par rapport à l'année précédente (Tableau 2). Les exportations canadiennes, bien qu'elles ne représentent que seulement 4 % environ des importations, ont diminué de 16 % en 1985 par rapport à 1984 (Tableau 3).

Prix

Les prix des pesticides, comme en témoigne l'indice des prix des approvisionnements agricoles relatif aux produits chimiques, ont augmenté de 2,2 % en 1985 par rapport à 1984 (Tableau 4). L'indice des prix des pesticides dans l'Ouest canadien a progressé de 1,8 % comparativement à 3,1 % dans l'Est. L'indice des prix des herbicides au Canada a augmenté de 0,9 % en 1985 avec des hausses de 2,1 % dans l'Est et de 0,5 % dans l'Ouest canadien. L'indice des prix des insecticides a augmenté de 3,6 % dans l'ensemble du pays. Malgré l'augmentation de l'indice des prix des pesticides, les prix de certains produits ont diminué. Par exemple, celui de la trifluraline a régressé de plus de 9 % durant la campagne de vente du printemps par rapport à 1984. L'arrivée de deux autres fournisseurs de trifluraline au Canada et la vive concurrence à la vente au détail ont été les principales causes de cette baisse.

D'une façon générale, les prix du 2,4-D et du MCPA ont diminué de 1984 à 1985 à travers le pays. En Ontario, le prix de l'atrazine a reculé légèrement tandis que celui de la cyanazine augmentait de 4 %. D'une façon générale, en Ontario, les prix des insecticides ont connu une hausse allant jusqu'à 10 % par rapport aux prix saisonniers de 1984.

PERSPECTIVES MONDIALES

Offre et demande

La relative maturité des principaux marchés mondiaux de pesticides, utilisés sur des cultures données, rend les ventes de ces produits plus tributaires des superficies cultivées qu'elles ne l'ont été dans le passé. Ce fait est particulièrement vrai dans le cas du plus grand marché de pesticides, celui des États-Unis. Dans ce pays, les ventes de pesticides devraient donc probablement diminuer, compte tenu de l'application éventuelle d'un programme de réduction des superficies en 1986.

Bien que les fabricants de pesticides des États-Unis harmoniseront probablement une partie de leur production avec la baisse de la demande, ils recourront probablement à la concurrence dans les prix pour tenter de conserver leurs ventes et le degré d'utilisation des capacités de production. Il en résultera une baisse de la valeur des ventes et un léger recul des prix aux États-Unis en 1986. En prévision de la baisse des prix, les détaillants retarderont probablement leurs commandes de pesticides pour la campagne printannière de 1986.

Malgré cette baisse à court terme, la valeur des livraisons de produits agrochimiques agricoles par les fabricants américains devrait augmenter en moyenne de 4 à 5 % par année jusqu'en 1989. Cette augmentation prévue serait en partie attribuable à la plus grande importance que prennent rapidement sur les marchés les régulateurs de croissance et les herbicides de qualité élevée.

Compte tenu de la baisse de la demande aux États-Unis, la valeur des ventes mondiales de pesticides devrait augmenter de 4 % en 1986, en dollars constants. Le marché d'Europe de l'Ouest devrait grossir de quelque 5 %, en partie en raison d'une tendance continuelle vers des produits de grande valeur dans le portefeuille global des produits. La même tendance devrait également contribuer à la forte croissance des marchés prévue pour l'Extrême-Orient, le Japon compris. Cette région représente environ 10 % du marché mondial des pesticides.

Prix

Avec l'amenuisement de la demande et l'intensification de la concurrence entre les fabricants de pesticides pour conserver leur part du marché, les prix des pesticides aux États-Unis devraient régresser en 1986. Même les principaux produits de marché établis pourraient être touchés par la concurrence intense que livreront les fabricants de produits rivaux, moins efficaces, qui baisseront les prix en-dessous des niveaux actuels dans le but de conserver leur position sur le marché.

Parmi les herbicides utilisés contre certaines mauvaises herbes, dans certaines cultures (comme les graminées annuelles dans les plantations de maïs), ce sont souvent les marques d'origine des principales matières actives qui sont les seules employées. Cette situation pourrait changer quelque peu sur certains importants marchés d'herbicides aux États-Unis avec l'expiration de la durée des brevets de fabrication de la trifluraline et de l'alachlore en 1985 et 1986. Selon la stratégie d'établissement des prix des fournisseurs de pesticides et le statut d'homologation du produit, l'expiration de ces brevets américains pourrait attirer d'autres fournisseurs, ce qui entraînerait une baisse des prix.

PERSPECTIVES CANADIENNES

Offre et demande

L'offre globale de pesticides au Canada en 1986 devrait demeurer constante ou n'augmenter que légèrement par rapport à 1985. Cette prévision s'applique tant à l'ouest qu'à l'est du Canada, car les taux d'application et les superficies sous grandes cultures ne

devraient pas changer dans ces régions. La baisse du revenu agricole en 1985 devrait réduire la capacité des agriculteurs à acheter des produits chimiques et d'autres facteurs de production en 1986. Toutefois, on s'attend à ce que les agriculteurs tentent de conserver le taux d'utilisation des pesticides à son niveau actuel au risque de subir de graves pertes de récolte à cause des infestations par les insectes ou les mauvaises herbes. Les baisses éventuelles des prix de certains produits en 1986 les aideront probablement à garder le taux d'application aux niveaux actuels en dépit de la baisse des prix des denrées.

Dans l'ouest du Canada, on s'attend à ce qu'en 1986 les agriculteurs consacrent les mêmes superficies globales aux céréales et aux oléagineux qu'en 1985. Malgré une diminution des prix des denrées, la baisse des stocks a incité les agriculteurs à maintenir la production aux mêmes niveaux. Dans les régions touchées par la sécheresse en 1985, les revenus ont baissé davantage, entraînant ainsi une réduction des quantités de pesticides que les agriculteurs pourront acheter en 1986. Toutefois, on prévoit que les programmes de paiements de l'État soulageront quelque peu le problème de liquidités dans ces régions. L'amélioration du degré hydrique des sols à l'automne de 1985 aura probablement un effet positif sur la superficie plantée en 1986.

L'utilisation des insecticides dans l'Ouest canadien sera particulièrement touchée par l'ampleur de l'infestation par les sauterelles en 1986. Le nombre d'oeufs de sauterelles inventoriés à l'automne de 1985 laisse prévoir de graves problèmes dans certaines régions en 1986, à moins que le printemps ne soit froid et humide.

Les conditions climatiques de l'ouest du Canada à l'automne de 1985 ont limité les quantités d'herbicides de pré-levée appliquées. Par conséquent, d'une façon générale, l'application d'herbicides au printemps, et d'herbicides de post-levée en particulier, devrait être plus fréquente en 1986 que par les années passées.

Dans l'Est canadien, on prévoit peu de changements dans les superficies où sont plantées les principales cultures de plein champ. Bien que les prix du maïs aient baissé, les perspectives ne sont pas meilleures pour les autres cultures et on ne prévoit aucun échange important entre cultures. Toute modification soit des quantités de pesticides utilisées soit des types employés sur les différentes cultures devrait donc être peu importante.

Le marché des pesticides va croître dans l'Ouest canadien sous l'effet du recours à la jachère chimique. A long terme, les surfaces en jachère devraient se stabiliser à environ 6 millions d'hectares, comparativement à 8 millions en 1985 et à 11 millions en 1975. En 1985, environ 100 000 ha de terres en jachère ont été traités aux herbicides. Les fabricants de produits chimiques ont mis des produits et des techniques de jachère chimique sur les marchés australiens et américains et prévoient en faire autant au Canada au cours des trois prochaines années. Les avantages attribués à la jachère chimique sont, entre autres, une lutte plus efficace contre les mauvaises herbes, la limitation de l'érosion du sol par la conservation de la couverture de débris végétaux et l'augmentation de l'humidité du sol. Pour mieux mettre en lumière ce marché potentiel, la valeur totale des ventes pour le marché de la jachère devrait se chiffrer à 40 millions de dollars si, par hypothèse, la moitié des 6 millions d'hectares de terres en jachère étaient soumis à l'avenir à la jachère chimique.

Prix

Les prix des pesticides au Canada devraient demeurer aux mêmes niveaux qu'en 1985. La tentative des fournisseurs d'élargir leurs marges de profit sera probablement contrecarrée par d'autres fournisseurs qui voudront accroître leur part de ce marché relativement stagnant. Dans le cas des produits bien établis dont il existe plusieurs fournisseurs (comme le 2,4-D et le MCPA), il est possible que la concurrence dans les prix prévue aux États-Unis entraîne une baisse des prix que paieront les importateurs canadiens, ce qui pourrait exercer une pression à la baisse au Canada sur les produits de marque d'origine également. Une intensification de l'emploi de produits de qualité élevée devrait entraîner un léger raffermissement du prix moyen des pesticides au Canada.

Ces prochaines années, les prix des herbicides au Canada, devraient être touchés par l'expiration de la protection accordée par les brevets de fabrication de plusieurs produits courants (comme le triallate, le glyphosate et l'alachlore). Les fournisseurs de produits brevetés ont été les mieux placés pour maintenir leurs prix, mais sans la protection accordée par les brevets, certains d'entre eux devront probablement faire face à la concurrence d'autres fournisseurs, selon le statut de l'homologation du produit et de ses concurrents.

BIBLIOGRAPHIE

1. Ministère de l'Agriculture du Canada, Analyse du marché, septembre 1985, Ottawa (Ontario).

2. British Columbia Ministry of Agriculture and Food, Agricultural Input Cost Survey, Victoria, septembre 1985.

3. Alberta Department of Agriculture, Agricultural Prices and Indexes, Edmonton (Alberta) divers numéros.

4. Canadian Agricultural Chemicals Association, Retail Dollar Sales of Pest Control Products in Canada, Ottawa (Ontario) 1982 et 1983.

5. Chase Econometrics, Agricultural Outlook, Philadelphia, Pennsylvania, Etats-Unis (octobre 1985), et "Executive Summary Canadian Agriculture octobre 1985," Toronto, Canada, 1985.

6. Chemical Week, divers numéros, McGraw-Hill Inc., New York, N.Y.

7. Inputs - Outlook and Situation Report, IOS-8, U.S. Department of Agriculture, Washington, D.C., Etats-Unis, août 1985.

8. Farm Chemicals, divers numéros, Willoughby, Ohio, Etats-Unis.

9. Manitoba Department of Agriculture, Herbicides used in Western Canada for Agricultural Weed Control, Winnipeg, (Manitoba), 1980-84.

10. Maxey, F.; 1985 U.S. Industrial Outlook, U.S. Department of Commerce, Washington, D.C., Etats-Unis, janvier 1985.

11. Ontario Ministry of Agriculture and Food, Quarterly Agricultural Input Prices for Selected Commodities, Toronto, juillet 1985.

12. Statistique Canada, Bulletins, catalogue n^{os} 21-002, 22-002, 62-001, 62-004, 65-004 et 65-007, Ottawa (Ontario) 1985.

13. United States Department of Agriculture, Agricultural Prices, Washington, D.C., Etats-Unis, 1984.

14. Wood, MacKenzie and Co., Agrochemical Monitor, Edinburgh, Scotland, 1985.

TABLEAU 1 UTILISATION D'HERBICIDES DANS L'OUEST CANADIEN, 1980-1984

	1980	1981	1982	1983	1984
	(millions de kilogrammes)				
2,4-D	2,9	3,6	3,1	3,1	3,4
TCA	0,7	0,4	0,4	0,3	0,4
MCPA	1,9	2,0	1,8	2,1	1,5
Bromoxynil et dicamba	-	-	1,8	2,4	2,2
Autres herbicides	0,9	1,8	1,7	1,7	1,6
Total	6,4	7,9	8,7	9,6	9,1
	(millions d'hectares)				
Surfaces traitées avec des herbicides contre la folle avoine	7,2	7,2	9,6	7,5[R]	8,2
Surfaces où sont plantées six des principales cultures[a]	19,4	20,8	21,3	21,6	22,3

[a] Blé, orge, avoine, seigle, canola et lin
[R] Révisé

Source: Ministère de l'Agriculture du Manitoba, Direction de l'analyse économique; Statistique Canada, Série de rapports sur les grandes cultures, catalogue n° 22-002, Ottawa (Canada) 1985.

TABLEAU 2 IMPORTATIONS[a] PAR LE CANADA DE PRODUITS AGROCHIMIQUES DE TOUS LES PAYS, ANNÉES CIVILES 1971-1985

Unitaire	Quantités	Valeur marchande	Valeur moyenne
	(t)	(milliers de dollars)	(dollars/kg)
Moyenne de 1971-1975	49 632	60 210	1,21
Moyenne de 1976-1980	91 297	164 495	1,80
1981	61 350	176 380	2,87
1982	80 853	258 391	3,19
1983	81 041	261 513	3,23
1984	99 714	309 570	3,10
1984 (jusqu'en juillet)	60 569	231 070	3,81
1985 (jusqu'en juillet)[b]	70 664	227 501	3,22

a F.A.B. au point d'expédition
b Données provisoires

Source: Statistique Canada, Importations par marchandise, catalogue n °65-007, Ottawa (Canada) 1985.

TABLEAU 3 EXPORTATIONS DE PRODUITS AGROCHIMIQUES PAR LE CANADA VERS TOUS LES PAYS, ANNÉES CIVILES 1971-1985

Unitaire	Quantités	Valeur marchande	Valeur moyenne
	(t)	(milliers de dollars)	(dollars/kg)
Moyenne de 1971-1975	3029	7 059	2,33
Moyenne de 1976-1980	3399	11 410	3,36
1981	2830	13 858	4,89
1982	6927	15 958	2,30
1983	7856	16 585	2,11
1984	3071	22 817	5,69
1984 (jusqu'en juillet)	2936	15 717	5,35
1985 (jusqu'en juillet)[a]	2480	14 492	5,84

[a] Données provisoires

Source: Statistique Canada, Exportations par marchandise, catalogue n °65-004, Ottawa (Canada) 1985.

TABLEAU 4 DEPENSES CONSACREES AUX PESTICIDES AGRICOLES AU CANADA ET INDICE DES PRIX DES PESTICIDES, ANNEES CIVILES 1971-1985

	Dépenses consacrées aux pesticides	Variation	Indice des prix des pesticides	Variation
	(millions de dollars)	(%)	(1981 = 100)	(%)
Moyenne de 1971-1975	95	-	37,6	-
1976	187	14,7	63,3	3,0
1977	208	11,2	65,1	2,8
1978	267	28,4	67,9	4,4
1979	350	31,1	75,7	11,4
1980	371	6,0	87,7	15,9
1981	482	30,0	100,0	13,9
1982	534	10,8	109,1	9,1
1983	584	9,4	112,7	3,3
1984	613	5,0	115,0	2,0
1985			117,5[a]	2,2

a Prévision
b Moyenne des deux premiers trimestres de 1985

Source: Statistique Canada, Salaire agricole au Canada, catalogue n °21-002 et Indice des prix des entrées dans l'agriculture, catalogue n° 62-004, Ottawa (Canada) 1985.

ÉNERGIE

Y. Beaulieu

FAITS SAILLANTS

Les marchés mondiaux du pétrole demeurent sous l'influence d'une forte surcapacité de production qui exercera une pression à la baisse sur les prix en 1986. Les prix internationaux devront baisser de quelque 6 $ US/m^3 et graviter autour de 167 $ US/m^3 (26,50 $ US/baril), mais en raison des dissensions actuelles au sein de l'OPEP, l'hypothèse d'une chute plus considérable n'est pas à écarter totalement.

Les prix du pétrole brut canadien suivront la tendance à la baisse des prix internationaux, mais un retour à des marges bénéficiaires plus élevées pour les raffineries et la hausse des coûts d'exploitation du secteur de la distribution feront plus que compenser la baisse potentielle des prix au détail. Globalement, le secteur agricole connaîtra une hausse de quelque 4 % de ses coûts énergétiques.

SITUATION MONDIALE

Offre et demande de pétrole

La consommation mondiale de pétrole brut en 1984 a totalisé 7,3 millions de mètres cubes par jour (46 millions de barils), soit une augmentation de 1 % par rapport à 1983. Cette hausse est particulièrement due à l'augmentation de la demande aux Etats-Unis, au Japon et dans les pays en voie de développement. De plus, cette hausse vient contrecarrer les baisses successives de la consommation mondiale observées depuis le sommet atteint en 1979 (Tableau 1).

Pour les deux premiers trimestres de 1985, la demande mondiale a légèrement fléchi par rapport à la même période de 1984, mais on estime qu'elle atteindra en 1985 un niveau légèrement supérieur à celui de 1983[2]. Malgré une croissance modérée de l'économie dans l'ensemble des pays industrialisés, les mesures d'économie et de substitution ont contribué largement à l'affaiblissement de la demande de pétrole au cours de 1985.

Du côté de l'offre de pétrole, la production du monde non communiste a totalisé en 1984 7,1 millions de mètres cubes par jour (45 millions de barils), soit une augmentation de 2,7 % par rapport à 1983. Dans les pays de l'OPEP (Organisation des pays exportateurs de pétrole), on a observé une faible augmentation (moins de 1 %) alors que les pays hors OPEP ont connu une hausse de plus de 4 % de leur production.

Au cours de la période de janvier à juin 1985, la production de l'OPEP a chuté à 2,5 millions de mètres cubes par jour (15,7 millions de barils), soit une diminution de 11 % par rapport à la même période de 1984. Cette situation est avant tout attribuée à la faible demande et à l'accroissement de la production hors OPEP qui résulte du conflit dans le golfe Persique. L'Arabie saoudite a assumé une grande part de cette réduction [4].

La production de l'OPEP répond maintenant à moins de 40 % de la demande des pays non communistes alors qu'en 1979 l'OPEP répondait à plus de 55 % de la demande. A l'échelle du monde non communiste, il existe maintenant une surcapacité de production, notamment dans les pays de l'OPEP (Tableau 2).

Prix du pétrole

De janvier à août 1985, les marchés mondiaux de pétrole se sont caractérisés par des prix au comptant inférieurs aux prix officiels de l'OPEP. Au début de l'année, le prix officiel du brut léger arabe (prix de référence) est passé de 182,47 à 176,18 $ US/m^3 (de 29 à 28 $ US/baril) pour suivre la tendance des prix au comptant. Actuellement, entre 70 et 80 % du pétrole brut transigé sur les marchés internationaux prend sa valeur en fonction des prix au comptant, comparativement à 5 % il y a cinq ans.

A partir de février 1985, l'écart entre les prix officiels et les prix au comptant s'est accentué pour atteindre 9,75 $ US/m^3 en juin et redescendre à 3.15 $ US/m^3 en août 1985, le niveau du début de l'année. Cette évolution est attribuable aux facteurs suivants: la croissance des excédents, certains membres de l'OPEP ont dépassé leurs contingents au cours de l'année et plusieurs pays importateurs, anticipant une baisse des prix, ont puisé graduellement dans leurs stocks. Ce dernier facteur a exercé une pression additionnelle à la baisse, au cours de l'été. Cependant, la demande accrue au 3^e trimestre provoquée par la reconstitution des stocks et l'approche de l'hiver a raffermi les prix. Les prix au comptant gravitaient autour de 173 $ US/m^3 (27,50 $ US/baril) en octobre 1985 et devront se maintenir à ces niveaux jusqu'à la fin de l'année 1985.

SITUATION AU CANADA

Offre et demande de l'énergie

On estime qu'en 1984, la demande intérieure d'énergie au Canada était de 6 % inférieure au sommet atteint en 1980, résultat des efforts de conservation; mais dû à la plus forte croissance de l'économie en 1984, la demande intérieure de 1984 a excédé celle de 1983 (Tableau 3) [5]. Pour les deux premiers trimestres de 1985, la demande intérieure des différents types d'énergie était à la hausse par rapport à la même période en 1984, sauf pour la demande des produits pétroliers raffinés et celle du charbon qui accusaient une baisse de 2 et 4 %, respectivement[5]. Pour l'ensemble de 1985, on s'attend à une demande totale d'énergie égale à un niveau légèrement supérieur à celui de 1984.

La demande des produits pétroliers raffinés au Canada est passée d'un sommet de 300 000 m^3 par jour en 1979, à 227 000 m^3 par jour en 1984. La demande intérieure du gaz naturel a augmenté de 7 % en 1984 pour atteindre 58 milliards de mètres cubes par année (Tableau 3). Cette hausse est étroitement liée à l'expansion du réseau de gazoducs et aux efforts de substitution des produits pétroliers. On estime que la demande intérieure de produits liquides extraits du gaz naturel au Canada s'établissait à 25 000 m^3 par jour en 1984, soit un bond de 20 % par rapport à l'année précédente, tendance qui devrait se maintenir en 1985.

De 1974 à 1984, la demande d'électricité au Canada a progressé de 44 %. Pour y faire face, on a accru la capacité de production électrique sous toutes les formes (hydro-électricité, pétrole et gaz, charbon et énergie nucléaire), si bien que les compagnies électriques au Canada disposent présentement d'une capacité excédentaire et se livrent à une vive concurrence pour l'écouler sur les marchés intérieurs et d'exportation.

Prix de l'énergie

Les prix des divers types d'énergie en janvier 1985 étaient comparables ou légèrement supérieurs à leur moyenne respective en 1984, sauf dans le cas du propane (Tableau 4).

Le prix pondéré du pétrole brut vendu aux raffineries de l'est du Canada a connu une certaine baisse au cours de l'été 1985 (Tableau 4). De janvier à août, son prix a chuté de 5,4 %. L'importance des stocks de produits pétroliers raffinés au printemps 1985 a entraîné un fléchissement des prix de l'essence et du carburant diesel au printemps et au début de l'été. De janvier à août 1985, les prix du carburant diesel et de l'essence ont diminué de 1,6 % et de 5 %, respectivement (Tableau 4). Ces réductions sont attribuables à des marges bénéficiaires moins élevées des sociétés pétrolières et des guerres de prix auxquelles elles se sont livrées dans certaines régions pour réduire leurs stocks et maintenir leur part de marché.

Les prix de gros du gaz naturel n'ont pas changé au cours des mois suivant l'entrée en vigueur de l'Accord de l'Ouest en juin (Tableau 4) [5]. Le prix de gros du gaz naturel canadien vendu à l'est de l'Alberta a été gelé jusqu'au 31 juillet 1986. Les prix au détail (secteur résidentiel), à la fin du deuxième trimestre, étaient de 5 % supérieurs à ceux du deuxième trimestre de 1984.

Même si le prix du propane s'est raffermi de 7 % ou de 10 $/m^3 de janvier à août 1985, il est resté relativement stable par rapport à la même période l'année dernière. Il est fortement tributaire du prix américain et des prix relatifs des produits énergétiques concurrents (mazout numéro deux et gaz naturel).

Les prix de l'électricité subissent l'influence des coûts de construction des installations, de génération, de transmission et de distribution du courant, et également des règlements fédéraux et provinciaux. Ils varient selon les régions en fonction des politiques de prix locales. Au cours des sept premiers mois de 1985, les prix de l'électricité à travers le Canada sont demeurés assez stables (Tableau 4); certaines provinces ont même connu une baisse de leurs tarifs d'électricité; en outre, l'Île-du-Prince-Édouard a connu une baisse de tarif de 20 % en automne 1985[6].

De 1983 à 1984, les indices des prix à la ferme des produits pétroliers et de l'électricité ont augmenté d'environ 5 % au Canada (Tableau 6), et la tendance est aussi à la hausse pour les deux premiers trimestres de 1985. On estime qu'en 1984 les dépenses énergétiques ont totalisé environ 1,8 milliards de dollars. Les produits pétroliers comptent pour environ 85 % des dépenses énergétiques totales.

Impact de l'Accord de l'Ouest

Depuis septembre 1973, le régime de gestion du prix du pétrole maintenait le prix intérieur du pétrole en deçà de sa valeur sur le marché international. Il y avait un contrôle des prix pour le pétrole brut découvert avant 1973, mais afin d'encourager les investissements dans de nouvelles sources, le pétrole découvert après 1973 a eu droit au prix international, étant plus élevé. Au début de 1985, environ 50 % de la production canadienne recevait le prix international et le reste environ 80 % du prix international.

Lors de l'entrée en vigueur de l'Accord de l'Ouest, le 1er juin 1985, une série de programmes et de mesures fiscales régissant les prix du pétrole et du gaz naturel canadiens ont été abolis. Maintenant, les producteurs de pétrole négocient leurs contrats avec les acheteurs et ont accès à des débouchés différents. De leur coté, les acheteurs auront accès à diverses sources d'approvisionnement[9].

En outre, pour les raffineries des Maritimes, l'élimination de la subvention au transport de l'ordre de 10 $/m^3 s'appliquant au pétrole brut de l'Ouest canadien ne rendra plus cet approvisionnement compétitif avec le pétrole importé. Dépendant de l'offre et de la demande du pétrole canadien et des coûts de transport, le pétrole étranger peut s'avérer moins cher pour les raffineries de Montréal que celui de l'Ouest canadien. Par exemple, le prix du pétrole d'Edmonton à Montréal était environ 238 $/m^3 en juin. Le prix du pétrole de la mer du Nord est passé de 241 à $232 $/m^3 de mai à juin, après l'entrée en vigueur de l'Accord de l'Ouest. Donc, le pétrole en provenance de la mer du Nord était 6 $/m^3 moins cher que celui d'Edmonton pour les raffineries de Montréal[4].

Après la déréglementation, les prix canadiens devront suivre les prix établis à Chicago, qui est le plus près et le plus important marché dicté par les prix internationaux.

A la fin de l'année 1985, l'industrie pétrolière continue de s'ajuster aux changements dictés par l'Accord de l'Ouest. Le secteur agricole et certains secteurs primaires n'auront plus les avantages du remboursement de l'augmentation du prélèvement d'indemnisation pétrolière auxquels ils avaient droit comparativement aux autres secteurs de consommation. Pour le gaz naturel, des mesures de déréglementation sont entrées en vigueur le 1er novembre 1985 suite à l'entente signée entre les provinces productrices de l'Ouest et le gouvernement fédéral. Comme cette entente n'a été signée qu'à la fin de l'année, son effet sur le secteur agricole a été minime en 1985.

PERSPECTIVES MONDIALES

Offre et demande de pétrole

Comme on anticipe une croissance modérée de l'économie mondiale et une baisse du prix réel du pétrole, on peut prévoir à long terme une croissance de la consommation. De plus, les mesures de conservation et de substitution ne devraient pas s'intensifier étant données les perspectives favorables de prix. La consommation devrait progresser à un taux annuel moyen inférieur à 1 % d'ici la fin de la décennie.

Compte tenu de la surcapacité de production de l'OPEP et des prix moins favorables aux nouvelles installations pétrolières, on s'attend à une stagnation de la production hors OPEP et à ce que la production de l'OPEP augmente de façon soutenue d'ici la fin de la décennie pour répondre à l'accroissement de la consommation. Les activités d'exploration et de forage ne reviendront pas au niveau d'il y a quelques années alors qu'on assistait à une flambée des prix.

Pour l'hiver 1985-1986, on prévoit une augmentation de la demande par rapport à la même période l'année précédente, en raison de la reconstitution des stocks.

Prix du pétrole

Les prix au comptant devront rester fermes et légèrement inférieurs au niveau repère officiel de 176 $ US/m^3 (28 $ US le baril) pendant les premiers mois de 1986. Toutefois, au printemps 1986, une baisse du prix au comptant est à prévoir due à l'affaiblissement de la demande après la saison froide et surtout si l'Arabie Saoudite maintient sa production et les rabais consentis à ses clients. Les prix au comptant devraient couter et graviter autour de 163 $ US/m^3 (26 $ US le baril).

L'hypothèse d'une baisse des prix plus considérable (inférieur à 163 $ US/m^3)
n'est pas à écarter totalement, à cause des dissensions au sein de l'OPEP. L'Arabie Saoudite est anxieuse d'accroître sa production et de reprendre la part du marché qui lui revient, ce qui ne peut se faire qu'au détriment des autres pays exportateurs. A la fin de l'été, elle a fixé ses prix en fonction des prix reçus pour les produits raffinés de ses clients. Si ce scénario persiste, des pressions additionnelles s'exerceront sur les prix et la mésentente peut s'intensifier, amenant les autres pays exportateurs à adopter des pratiques de prix semblables. Compte tenu de l'appréciation anticipée des devises européennes par rapport au dollar américain en 1986, ces pays connaîtront une baisse additionnelle des prix du pétrole importé.

PERSPECTIVES CANADIENNES

Offre et demande de l'énergie

Les mesures d'économie d'énergie continueront de freiner la croissance de la demande d'énergie dans tous les secteurs de l'économie canadienne. Toutefois, les mesures de substitution des produits pétroliers ne devraient pas s'accentuer et la demande de ces produits en 1986 se maintiendra au niveau de 1985.

Les disponibilités canadiennes d'énergie devraient demeurer excédentaires. Les disponibilités de gaz naturel continueront de dépasser sensiblement la demande intérieure. L'excédent de la capacité de production électrique permettra de poursuivre les exportations. De même, les exportations de propane continueront d'absorber une forte proportion de la production totale. Globalement, le Canada demeurera un exportateur net d'énergie.

Prix de l'énergie

Les prix canadiens de l'énergie sont fortement tributaires des prix internationaux du pétrole brut et des politiques gouvernementales. Les prix du pétrole brut canadien suivront la tendance à la baisse du marché mondial. Une baisse des prix d'environ 3 % est à prévoir, compte tenu des perspectives mondiales. Toutefois, les prix au détail pour les produits raffinés ne devraient pas suivre cette tendance à la baisse. Un retour à des marges bénéficiaires plus élevées, après les rabais consentis ces dernières années, fera plus que compenser la réduction potentielle des prix au détail. En 1986, les prix au détail de l'essence et du carburant diesel devaient augmenter de 3 %, en raison des marges plus élevées des raffineries, de l'augmentation des coûts d'exploitation des détaillants, des limites sur les guerres de prix, et de la hausse de 1 % de la taxe d'accise prévue pour janvier 1986. Dans la mesure où les sociétés pétrolières ne peuvent augmenter leurs marges, la majoration des prix sera moindre.

Les demandes présentées ou prévues des compagnies électriques en vue de majorer leurs tarifs entraîneront une montée des prix de l'électricité, mais l'ampleur de la hausse variera selon les régions. Pour la plupart des provinces, une hausse près du taux d'inflation est prévue, soit de 3 à 4 %.

Les prix de gros du gaz naturel resteront gelés au niveau actuel jusqu'au 31 juillet 1986. Les consommateurs connaîtront une légère baisse des prix au début de 1986, suite à l'élimination de la hausse prévue des tarifs de transport et des autres frais influençant le prix. Il faudra attendre la fin de la période d'adaptation des compagnies gazières et du système de commercialisation pour connaître les effets de cette déréglementation.

Incidences sur l'agriculture

Les agriculteurs canadiens sont fortement tributaires des produits pétroliers raffinés, et en particulier du carburant diesel et de l'essence, qui représentent quelque 75 % de leur facture énergétique totale [8]. L'électricité et les autres sources d'énergie correspondent respectivement à 15 et 10 % de cette dernière. En plus des hausses prévues des prix au détail, le secteur agricole connaîtra une légère hausse additionnelle du coût de l'essence et du diesel d'environ 1 %, due à l'élimination du remboursement du prélèvement spécial d'indemnisation pétrolière. En 1986, le coût total de tous les types d'énergie pour le secteur agricole pourrait donc progresser de 4 % au Canada.

Dans les provinces de l'Atlantique, les dépenses agricoles directes au poste de l'énergie vont essentiellement à l'achat de produits pétroliers raffinés (75 %) et d'électricité (23 %) [8], dont les prix ont progressé respectivement de quelque 6 et 7 % en 1985 [5]. En 1986, on s'attend que les prix de ces deux sources d'énergie augmentent encore, soit de 3 % dans le premier cas et de 2 % dans le second. Les agriculteurs de cette région peuvent donc s'attendre à voir progresser de quelque 3 % leur facture énergétique en 1986.

Dans les provinces du Centre, les agriculteurs affectent 60 % de leur budget énergétique à l'essence et au carburant diesel, les parts respectives de l'électricité et du gaz naturel s'établissant à 23 et 7 %. Les prix de l'essence et du carburant diesel devraient augmenter de quelque 4 %, ceux du propane de 3 %, et ceux de l'électricité de 4 %. L'Ontario connaîtra une hausse plus prononcée des prix de l'essence et du carburant diesel sera présente en Ontario: les agriculteurs de cette province ont bénéficié d'une guerre des prix plus intense qu'au Québec. La facture énergétique totale devrait augmenter de quelque 4 % pour ces deux provinces en 1986.

Dans les Prairies, l'essence et le carburant diesel représentent 84 % des dépenses énergétiques directes, l'électricité 9 %. En 1985, les prix de ces produits pétroliers se sont accrus de 7 %, pendant que ceux de l'électricité augmentaient de 5 %. Une hausse globale de quelque 4 % est prévu en 1986 pour les prix de ces types d'énergie. Tout en tenant compte des changements de la politique énergétique en 1985, les agriculteurs des Prairies connaîtront une augmentation nette de leurs coûts d'énergie inférieure à 5 % par rapport à 1985. Les provinces des Prairies connaissent des prix moins élevés de l'essence et du carburant diesel que les autres provinces. La même hausse de prix en cents par litre devient donc plus importante pour les Prairies que pour les autres régions quand elle est exprimée en pourcentage, ce qui contribue à expliquer la hausse plus marquée de la facture énergétique dans cette région.

En Colombie-Britannique, les dépenses pour l'essence et le carburant diesel comptent pour 70 % des dépenses énergétiques totales, et celles de l'électricité pour 20 %. En 1986, les prix de l'essence et du diesel augmenteront de 2 % alors que ceux de l'électricité connaîtront une hausse de quelque 3 %. La facture totale de l'énergie pour le secteur agricole devrait connaître une hausse de 2-3 %.

Facteurs de conversion

1 m^3 de pétrole = 6,292 barils
1 m^3 de gaz naturel = 35,301 pi^3
1 pétajoule = 10^{12} kJ = 10^{12} x 0,948 BTU
1 m^3 de pétrole contient environ 39 x 10^6 kJ d'énergie ou
39 x 10^{-6} pétajoules
1 m^3 de gaz naturel contient environ 38 000 kJ d'énergie ou 38 x 10^{-9} pétajoules
1 kWh = 3,6 mégajoules = 3 600 kJ

BIBLIOGRAPHIE

1. BP Statistical Review of World Energy (Bilan statistique de l'énergie mondiale), British Petroleum, London, Royaume-Uni, Juin 1985.

2. Energie Mines et Ressources Canada. Direction des approvisionnements en pétrole. Mise à jour de l'offre et la demande mondiale de Pétrole, septembre 1985.

3. L'énergie au Canada: Offre et demande 1983-2005, Office national de l'énergie, septembre 1984.

4. World Oil Market Analysis, Institut canadien de recherche energétique, Calgary (Alberta), Canada, divers numéros 1985.

5. Energie, Mines et Ressources Canada, Guide statistique sur l'énergie, 1985.

6. Energy Pricing News, Corpus Information Services, Don Mills, Ontario, Canada, divers numéros, 1985

7. Statistique Canada, catalogue 62-004, Indice des prix de facteurs de production agricole.

8. Statistique Cananda, catalogue 21-519, Utilisation de l'énergie dans les fermes, 1981.

9. Energie, Mines et Ressources, Secrétariat du ministre, L'Accord de l'Ouest, annoncé en mars 1985.

10. Estimation de l'Institut canadien de recherche énergétique.

TABLEAU I. OFFRE ET DEMANDE MONDIALE DE PÉTROLE BRUT

- millions de mètres cubes par jour -

		1979	1980	1981	1982	1983	1984	1985[c]
I)	Demande							
	Hors OPEP							
	OCDE	6,6	6,2	3,4	5,5	5,4	5,5	5,4
	PVD	1,3	1,3	1,3	1,3	1,3	1,3	1,3
	OPEP	0,3	0,4	0,5	0,5	0,5	0,5	0,5
Demande Totale		8,3	7,9	7,6	7,3	7,2	7,3	7,2
II)	Offre							
	Hors OPEP							
	OCDE	2,3	2,4	2,4	2,5	2,5	2,6	2,7
	PVD	0,8	0,9	1,0	1,1	1,2	1,3	1,4
	Export. B.C.	0,2	0,2	0,2	0,2	0,3	0,3	0,2
	Total[a]	3,5	3,6	2,7	4,0	4,2	4,4	4,5
	OPEP[b]	5,0	4,4	3,7	3,1	2,9	2,9	2,7
Offre Total		8,6	8,0	7,5	7,1	7,1	7,3	7,1
Variation des Stocks		0,3	0,1	(0,1)	(0,2)	(0,1)	0	0,1

Source: [2]

abréviations: OCDE - Organisation de coopération et de développement économiques
PVD - pays en voie de développement
OPEP - Organisation des pays exportateurs de pétrole
Export. B.C. - exportations des pays du bloc communiste

[a] Comprend les gains de transformation de 0,2 millions de mètres cubes.

[b] Comprend les liquides de gaz naturel pour l'OPEP.

[c] estimation

TABLEAU 2. SURCAPACITÉ DE PRODUCTION DE PÉTROLE BRUT DE L'OPEP, 1979-1984

Année	Demande des pays non-communistes	OPEP		
		Production	Capacité disponible	Surcapacité
	(Millions de mètres cubes par jour)			
1979	8,3	4,9	5,5	0,6
1980	7,9	4,3	4,8	0,5
1981	7,6	3,6	4,7	1,1
1982	7,3	2,9	4,7	1,8
1983	7,2	2,8	4,8	2,0
1984	7,3	2,7*	4,7*	2,0*

Source: [1], [2], [10]

* Estimation de l'Institut canadien de recherche énergétique

TABLEAU 3. DEMANDE INTÉRIEURE D'ÉNERGIE AU CANADA, PAR TYPE D'ÉNERGIE, 1978-1984

	1978	1979	1980	1981	1982	1983	1984
Produits pétroliers raffinés milliers de mètres cubes par jour	288,8	299,6	292,0	274,0	245,6	228,6	226,8
Gaz de pétrole liquéfié milliers de mètres cubes par jour	12,1	13,8	17,1	18,2	16,3	20,9	25,2
Gaz naturel - milliards de mètres cubes	57,2	59,8	56,3	53,4	53,6	53,2	57,6
Electricité - Pétajoules	121,6	127,4	133,0	136,8	136,5	143,[illegible]	153,7
Charbon millions de tonnes	45,7	48,5	52,6	54,0	57,5	60,7	73,8
TOTAL PÉTAJOULES	7682	7987	8050	7804	7469	7403	7608

Source: [5]

TABLEAU 4. PRIX DE DIVERS TYPES D'ÉNERGIE, 1984-1985

	1984	Janvier 1985	Août 1985
Electricité ($/megajoule)			
tarif résidentiel	17,1	17,9	18,1 (Juillet)
Essence ($/l)			
régulière, avec plomb	,484	,519	,493
Carburant diesel ($/l)			
prix affichés	,446	,472	,464
Gaz naturel ($/gigajoule)			
prix à la frontière de l'Alberta	2,78	2,80	2,80
prix de gros à Toronto[a]	3,72	3,73	3,73
Pétrole brut ($/$m^3$)			
prix pondéré Toronto[b]	230,54	245,61	232,27
Propane ($/$m^3$)			
Sarnia	142,00	135,00	145,00
F.A.B. aux plants de l'Alberta	118,05	106,06	107,97

Source: [6] pour le propane à Sarnia, et [5] pour tous les autres.

a Comprend le prélèvement spécial d'indemnisation pétrolière et la taxe spéciale d'accroissement du taux de propriété canadienne ainsi que la taxe sur le gaz naturel et les produits liquides extraits du gaz naturel, le cas échéant.

b - moyenne pondérée approximative des coûts à la tête du puits, des frais de collecte, des tarifs de transport par pipeline et le prélèvement spécial d'indemnisation pétrolière, le cas échéant.

F.A.B. = franco à bord

TABLEAU 5. PRIX DU PÉTROLE BRUT AU CANADA, 1974-1985

	Coût moyen des importations (Montréal)	Prix intérieur (Montréal-Toronto)
	($ CAN/m^3)	
1974	69,53	40,65
1975	78,65	50,59
1976	80,54	58,52
1977	93,76	69,66
1978	101,62	82,68
1979	144,09	89,54
1980	233,18	105,18
1981	268,98	127,76
1982	259,74	165,59
1983	229,97	198,80
1984	241,02	149,32
1985 janvier	243,81	199,39
1985 mai	250,41	199,39a
1985 juin	243,96	241,26a
1985 juillet	234,48	233,34

Source: [5]

a Le prix intérieur avant juin 1985 comprenait le cout du brut à la tête des puits, plus les coûts de camionnage et de transport mais excluant les frais d'indemnisation pétrolière. Avant l'application de l'Accord de l'Ouest, cette indemnisation s'élevait à 41.14 $/m^3.

BLEAU 6. INDICE DES PRIX DES FACTEURS DE PRODUCTION AGRICOLE-ÉNERGIE, 1981-1985 (1981 = 100)

	Est					Ouest					Canada				
	TR1	TR2	TR3	TR4	Année	TR1	TR2	TR3	TR4	Année	TR1	TR2	TR3	TR4	Année
<u>oduits pétroliers</u>															
81	89,0	98,3	104,0	108,8	100,0	89,3	96,9	104,6	109,3	100,0	89,2	97,3	104,4	109,2	100,0
82	109,7	117,2	116,2	121,7	116.2	110,1	116,7	117,1	125,3	117,3	110,0	116,9	116,8	124,1	117,0
83	109,2	113,2	124,1	119,1	116,4	115,2	125,8	126,6	126.6	123,6	113,5	122,3	125,8	124,7	121,6
84	123,6	115,8	128,3	130,4	124,5	129,7	125,0	128,3	132,4	128,9	128,0	122,4	128,3	131,8	127,6
85	137,4	134,2	136,6			138,4	134,5	135,9			138,1	134,4	136,1		
<u>ctricité</u>															
81	99,8	100,1	100,1	100,1	100,0	98,0	96,5	98,6	107,2	100,0	99,0	98,3	99,4	103,2	100,0
82	109,5	109,5	109,5	109,5	109,5	108,9	110,7	110,4	107,0	109,3	109,2	110,0	109,9	108,4	109,4
83	118,0	118,7	118,7	118,9	118,6	110,0	112,2	116,9	121,5	115,2	114,5	115,8	118,0	120,1	117,2
84	122,9	123,2	123,2	123,2	121,1	120,5	123,3	127,9	127,9	124,9	121,8	123,2	125,2	125,2	123,9
85	129,9	131,6	131,6			130,0	131,2	128,7			130,0	131,4	130,3		

urce: [7]

CRÉDIT ET FINANCEMENT AGRICOLES

J.P. Caldwell

Faits saillants

On s'attend à ce que la demande de crédit diminue en 1985, en partie à cause d'une diminution du revenu agricole et aussi d'une baisse des valeurs de l'actif. La situation financière agricole continue de dominer les problèmes de révision de la dette. On ne prévoit pas pour 1986 de changements importants au niveau du revenu agricole et l'incertitude persiste en ce qui a trait à la situation économique future. Par conséquent, on s'attend à ce que la demande de crédit demeure en-dessous de la normale et que le crédit consenti diminue; d'ailleurs, celui-ci se reporterait plutôt à une dette à long terme pour fins de refinancement.

INTRODUCTION

L'accroissement de la taille et de la production par exploitation a été la caractéristique prédominante du changement structural du secteur agricole au cours des dernières décennies. Cela s'explique par le fait que de nombreux producteurs ont augmenté la taille de leurs opérations ou ont fait plus appel au capital. La plupart de ces changements ont été apportés par le financement des dettes, comme le montre la hausse substantielle de l'utilisation du crédit à moyen et à long termes. Incapables de financer les investissements voulus au moyen de leur revenu net, les agriculteurs se sont plutôt servis de leur avoir propre dans l'actif existant comme garantie pour obtenir du crédit externe en vue de l'acquisition de biens additionnels, augmentant ainsi leur endettement.

Cette façon de procéder a semblé donner de très bons résultats au cours de la période allant de 1971 à 1980, car la valeur de l'actif a augmenté de près de 400 % alors que le crédit à rembourser n'a monté que d'environ 260 %. Toutefois, l'utilisation de levier financier créait également un problème majeur du point de vue de la capacité du secteur d'assurer le service de la dette. L'augmentation de l'avoir propre n'a pas permis de mieux assurer le service de cette même dette et, par conséquent, le secteur était dépendant du revenu découlant de l'actif. Pendant la même période, la capacité du secteur de faire le service de la dette, capacité mesurée en fonction du revenu net réalisé, plus l'amortissement, plus les dépenses d'intérêt, a connu une hausse de 250 %. Par ailleurs, les exigences du service de la dette, mesurées en fonction des frais d'intérêt et du capital remboursés sur les dettes contractées à moyen et à long termes, augmentaient de 484 %. A ce rythme, le secteur agricole se dirigeait graduellement vers une période où il en viendrait à ne plus pouvoir effectuer le service de sa dette. Les taux d'intérêt élevés qui ont prévalu au début des années 80 ont exacerbé le problème en intensifiant les exigences du service de la dette. En 1984, le rapport entre la capacité d'effectuer le service de la dette et les exigences du service de la dette était passé de 4:1 (1970) à 2,4:1 (1980) et à 2,3:1 (1984).

On doit toutefois se rappeler que le secteur agricole dans son ensemble demeure dans une position financière raisonnablement solide. L'avoir propre ou la valeur nette du secteur, exprimé en pourcentage du total de l'actif, bien qu'ayant fléchi par rapport à son niveau de 1980, demeure relativement élevé, soit à 82 % en 1983 et, d'après les estimations, à 80 % en 1985. Cependant, les recettes en espèces varient considérablement d'un agriculteur à l'autre de même que les exigences du remboursement de l'intérêt de la dette. Selon l'enquête de 1984 de la Société du crédit agricole (SCA), 23 % des agriculteurs ont déclaré n'avoir aucune dette tandis que le tiers se partageait 79 % de la dette totale du secteur. Même si les prix peu élevés des produits et les valeurs réduites de l'actif peuvent mettre les agriculteurs peu endettés dans une situation financière difficile, la nature de leurs difficultés est profondément différente de celles qu'éprouvent les propriétaires d'exploitations fortement hypothéquées qui craignent même de devenir insolvables.

ESTIMATION DU CRÉDIT AGRICOLE EN 1984

Le total du crédit agricole consenti (emprunts contractés durant l'année) est passé de 2,2 milliards de dollars en 1970 à 10,3 milliards en 1981; en 1984, il a baissé à 9 milliards (Tableau 1). La dette agricole totale (crédit impayé) a bondi de 4,4 milliards de dollars en 1971 à 21,4 milliards en 1984 (Tableau 2). Les emprunts à long terme impayés se sont accrus de 454 % entre 1970 et 1984, tandis que les emprunts à moyen et à court termes à rembourser ont enregistré des hausses respectives de 564 % et 194 %. En 1984, la dette agricole impayée se répartissait comme suit: 52,7 % à long terme, 26,6 % à moyen terme et 20,7 % à court terme. Ces chiffres en 1970 étaient respectivement de 46,3 %, 19,5 % et 34,2 %.

Les estimations du crédit agricole consenti et impayé pour 1984 (Tableaux 4 et 5) traduisent les problèmes de financement des exploitations agricoles qui ont connu de faibles revenus et des taux d'intérêt élevés depuis 1981. On estime que 9 milliards de dollars ont été prêtés à un taux d'intérêt moyen de 14,6 %, contre 9,8 milliards de dollars à 14 % en 1983. Le crédit agricole total à rembourser en 1984 a augmenté de 2,5 % pour atteindre 21,4 milliards de dollars. Le taux d'intérêt moyen sur la dette impayée, qui a été modéré dans une certaine mesure par les Programmes d'obligation de développement des petites entreprises et d'obligation pour la petite entreprise, est passé de 12,3 % en 1983 à 12,5 % en 1984. Ainsi, les frais d'intérêt sur la dette agricole totale ont augmenté de 136 millions de dollars pour s'établir à 2,6 milliards.

Le crédit à long terme consenti a fléchi de 23 % parce que la valeur des demandes d'emprunts que la SCA a reçues est passée de 855 millions de dollars en 1983 à 257 millions en 1984. Les prêts consentis à court terme se sont accrus de 2,7 % en 1984, tandis que le crédit à moyen terme diminuait de 9,7 %. L'augmentation du crédit consenti à court terme était attribuable aux dégâts que la sécheresse a infligés aux cultures en 1984. Les banques à charte ont consenti moins de crédit à court terme en 1984 tandis que les coopératives de crédit et autres coopératives en ont accordé davantage. La baisse des investissements, en particulier en machinerie agricole, est responsable du fléchissement du crédit à moyen terme tel qu'illustré par le recul de 12 % du crédit consenti par les banques (y compris les prêts garantis par le Fédéral) en vertu de la Loi sur les prêts destinés aux améliorations agricoles.

La dette totale en 1984 dépassait de 2,5 % le niveau de 1983; la dette à long terme a grimpé de 2,7 %, celle à court terme, de 1,3 % et celle à moyen terme, de 3,2 %. La hausse de la dette à moyen terme découle des arriérés d'intérêt et d'emprunt tandis que celle de la dette à court terme provient de la hausse du crédit à court terme consenti et du défaut de remboursement des prêts d'exploitation. Le refinancement et la consolidation des dettes, combinés à une diminution du taux de remboursement des prêts, sont responsables de l'accroissement du crédit à long terme impayé.

Bien que le montant total des dettes ait augmenté en 1984, certains faits indiquent que, pour de nombreux emprunteurs, le crédit a été plus difficile à obtenir. Ainsi, même si le crédit consenti a diminué dans l'ensemble, les prêts plus coûteux accordés par les fournisseurs (coopératives) ont connu une hausse, ce qui porte à croire que certains emprunteurs n'ont pu obtenir suffisamment de crédit d'exploitation de leur source de financement normale.

SITUATION EN 1985

En réponse à la baisse des taux d'intérêts aux États-Unis les taux d'intérêt canadiens ont maintenu leur tendance à la baisse en 1985. On s'attend maintenant à ce que le taux préférentiel s'établisse en moyenne à 10,57 % en 1985, soit une baisse d'environ un point et demi par rapport à la moyenne de 12,06 % enregistrée en 1984. Les taux d'intérêt, qui sont élevés par rapport à ceux des années 70, et la baisse du revenu agricole en 1985 ont continué de soumettre les agriculteurs aux pressions financières qu'ils connaissent depuis 1981. La situation financière de nombreux agriculteurs des Prairies s'est beaucoup détériorée cette année en raison de la sécheresse qu'ils ont connue pour la deuxième et, dans certains cas, pour la troisième année consécutive. Dans l'ensemble, tous les agriculteurs de cette région ont également subi les effets du mauvais temps pendant la période de la récolte. Ces facteurs réunis ont eu pour effet d'agrandir l'écart entre la capacité d'effectuer le service de la dette et les exigences du service de la dette; ce rapport est passé de 2,3:1 en 1984 à 2,0:1 en 1985.

La plupart des prêteurs agricoles signalent une baisse de la demande en 1985. On attribue cette réduction au revenu agricole actuel et à la diminution des investissements provoquée par la situation financière agricole qui a continué de s'aggraver en 1985 et qui a été encore accentuée par la dévaluation des terres et par l'incertitude concernant leur valeur future. Par conséquent, le crédit consenti devrait diminué encore en 1985 peut-être par une marge de 4 %. Cette baisse est moins prononcée que celle de 1984 dont les données avaient été fortement modifiées par la SCA, ce qui ne se produira pas en 1985. Ce niveau d'activité dans le domaine du crédit, combiné aux emprunts contractés pour le refinancement et la consolidation des dettes, laisse entendre que la dette agricole totale augmentera de moins de 1 % et que la tendance vers le crédit à plus long terme se maintiendra.

Les statistiques sur les faillites ne traduisent pas fidèlement le nombre absolu des échecs financiers dans le secteur agricole parce que, dans un grand nombre de cas, les exploitations abandonnées à cause de problèmes financiers ne s'engagent pas dans des procédures relatives aux faillites. En effet, les ventes privées ou la liquidation forcée sont des procédés plus courants. Toutefois, la tendance qu'on remarque dans le nombre des faillites agricoles donne une indication de l'état financier du secteur par rapport aux années précédentes et aux autres secteurs. Au cours des neuf premiers mois de 1985, on comptait 387 faillites agricoles contre 417 en 1984, 333 en 1983, 316 en 1982 et 191 en 1981.

Une autre indication provient des prêteurs commerciaux qui remarquant un accroissement du nombre de comptes agricoles en difficulté. La SCA,qui a un nombre important de clients dont les dettes sont très élevées par rapport à l'avoir propre, a signalé 616 comptes exposés à des mesures de recouvrement pour défaut de paiement au cours des neuf premiers mois de cette année comparativement aux 513 enregistrés pendant la même période de l'an dernier, soit une augmentation de 20 %. Ce nombre représente 0.8 % du total des comptes de la Société. Le nombre de comptes en souffrance de la Société est un autre moyen d'évaluer la gravité de la situation actuelle; le 1er octobre 1985, ce nombre était de 15 333, soit 19,6 % de tous les clients de la SCA et une augmentation de 18,8 % par rapport au nombre enregistré en 1984 (12 902). Le 1er octobre, la valeur des arriérés était de 49 % plus élevée que la valeur correspondante de l'an dernier.

De récentes discussions tenues avec les représentants du secteur agricole, des prêteurs et de l'agri-négoce ont permis de jeter quelque lumière sur les différences de la situation financière d'une région à l'autre. Par exemple, en Colombie-Britannique l'économie agricole est tellement diverse qu'il est difficile de généraliser. Il existe encore des problèmes importants dans certains secteurs (celui de la viande rouge) et dans certaines parties de la province (Rivière-de-la-Paix). D'après nos conversations avec les prêteurs agricoles, il semble qu'en général la situation financière se soit stabilisée.

Par contre, dans les trois provinces des Prairies, les circonstances se sont aggravées en raison des difficultés rencontrées dans le secteur de la viande rouge, de la sécheresse qui a frappé le sud de l'Alberta et de la Saskatchewan et des mauvaises conditions climatiques qu'a subies la plus grande partie de la région au moment de la récolte. À la rédaction du présent article, les effets de la sécheresse et du temps pluvieux à la récolte n'avaient pas été pleinement évalués, mais on sait qu'ils seront graves. La situation financière des agriculteurs touchés est plus précaire cette année parce que, contrairement à l'an dernier, ils ont peu de grains en réserve.

En Ontario, on prévoit une réduction du revenu agricole pour l'année 1985. Cette situation, conjugée aux difficultés financières des années précédentes, a contribué à prolonger l'état financier difficile de nombreux agriculteurs. Toutefois, la plupart des prêteurs agricoles sont d'avis que, dans l'ensemble, la situation s'est stabilisée. De nombreux agriculteurs doivent maintenant faire face à la nécessité de remplacer leurs machines agricoles, car depuis plusieurs années ils ont essayé de se tirer d'affaire avec ce qu'ils avaient. À moins que leur revenu ne s'améliore, ils nuiront à l'état de leurs finances en essayant de remplacer la machinerie.

Au Québec, après une expansion prolongée (notamment dans les secteurs des porcs et des céréales), l'agriculture traverse une période de consolidation. Au cours des derniers mois, il n'y a eu aucun changement marqué de la situation financière agricole. Cet automne, les récoltes ont été bonnes, et un certain nombre de prêteurs signalent une amélioration marginale dans le domaine des arriérés se rapportant aux prêts agricoles; toutefois, parallèlement, le secteur de l'élevage des porcs continue à souffrir de problèmes financiers graves.

Dans la région de l'Atlantique, la situation financière agricole semble légèrement plus robuste par rapport aux autres années. Les prêteurs commerciaux signalent une légère baisse du nombre de demandes de prêts, de comptes en souffrance et de faillites agricoles par rapport au reste du Canada. Le fait que les exploitations agricoles sont mixtes, que le niveau des dettes est moins élevé et qu'il existe des sources externes de revenu a permis une meilleure résistance aux fluctuations du marché. L'élevage du porc et la culture des pommes de terre à l'Île-du-Prince-Édouard sont les principales exceptions; en effet, ces deux secteurs continuent à faire face à des difficultés financières importantes.

Depuis plusieurs années, les agriculteurs en difficultés financières ont été surtout concentrés en Ontario et au Québec. Maintenant, le fléchissement des prix des céréales et la sécheresse font apparaître un nombre croissant de problèmes financiers dans l'ouest du Canada. Les agriculteurs de l'Ouest qui ont subi les effets de la sécheresse ou des mauvaises conditions de récolte verront leur situation financière modifiée de diverses façons. Les producteurs de grandes cultures qui s'étaient inscrits au programme d'assurance-récolte auront assez de fonds pour payer l'achat des facteurs de production, y compris les réparations de machines. Pour d'autres, le fait d'avoir peu de dettes ou d'en être exempts leur permettra de survivre pendant une autre année. Toutefois, les agriculteurs fortement endettés qui dépendent des recettes provenant de la vente des cultures pour assurer le service de leurs dettes et payer leurs frais de subsistance pendant les 12 prochains mois seront dans une situation financière précaire. Certains ont utilisé leurs crédits de fonctionnement pour payer leurs coûts d'intérêt et leurs frais de subsistance pendant l'été, de même que leurs coûts d'exploitation des terres en culture. L'indemnisation que ces agriculteurs recevront de l'assurance-récolte ne sera vraisemblablement pas suffisante pour leur permettre de repayer tous leurs crédits de fonctionnement, et ils auront besoin de refinancement à l'automne et de nouveaux prêts de fonctionnement au printemps. Les exploitations qui sont déjà très hypothéquées auront probablement de la difficulté à obtenir ce financement.

PERSPECTIVES DES FINANCES AGRICOLES

Perspectives pour 1986

Le principal facteur influant sur les finances agricoles est le niveau des revenus agricoles. Ces derniers n'ont réellement pas cessé de décroître depuis 1981, entraînant des difficultés financières pour un grand nombre d'agriculteurs et réduisant la motivation et l'aptitude des exploitants agricoles à investir. Les perspectives du revenu agricole pour 1986 varient selon les produits et les régions. Cependant, on prévoit dans l'ensemble peu d'amélioration dans le revenu agricole net global en 1986.

Un autre facteur qui agit sur le crédit agricole et sur la situation financière des exploitations est le niveau des taux d'intérêt. D'après les prévisions du mois d'octobre du Conference Board of Canada, les fluctuations des taux d'intérêt des États-Unis ainsi que la cote du dollar canadien continueront à déterminer en grande partie les taux d'intérêt canadiens. L'annonce récente d'un effort concerté pour dévaluer le dollar américain permettra aux autorités monétaires du Canada d'avoir une plus grande marge de manoeuvre. On prévoit que le taux préférentiel au Canada chutera d'environ 100 points de base du quatrième trimestre de 1985 au troisième trimestre de 1986 et qu'il augmentera légèrement au cours du quatrième trimestre de 1986. Le taux préférentiel moyen résultant sera de 9,25 % en 1986, comparativement à un taux moyen de 10,57 % en 1985.

Les finances agricoles subiront également l'effet de l'offre de crédit. Suite aux pertes subies récemment sur des prêts agricoles, les prêteurs auront tendance à réduire la disponibilité du crédit agricole par rapport aux années passées. Cela pourrait entraîner une marge plus grande des taux d'intérêt exigés de certains agriculteurs afin de tenir compte du risque plus élevé maintenant associé aux prêts agricoles. Les récentes expériences de ceux qui consentent des prêts agricoles se traduiront également par des acomptes plus élevés et des prêts d'exploitation réduits; ce dernier facteur touchera particulièrement les régions qui viennent de connaître de mauvaises récoltes à cause des intempéries.

Bien qu'on prévoit une baisse des taux d'intérêt, les perspectives de l'économie agricole sont telles que l'offre et la demande de crédit à des fins d'immobilisation seront faibles. Devant les événements économiques récents, les agriculteurs sont de plus en plus prudents à l'égard de l'utilisation du crédit pour l'acquisition de capital et l'expansion de leur entreprise. Cette faiblesse de la demande laisse supposer que, pour la quatrième année consécutive, le montant de crédit consenti diminuera en 1986. La dette agricole totale devrait augmenter de moins de 1 % par rapport à celle de 1985. Le refinancement de la dette sur une plus longue période en vue de réduire les problèmes de liquidités devrait demeurer une des principales activités de crédit, maintenant ainsi la tendance à l'endettement à plus long terme.

Au cours des prochains mois, il faudra surveiller la valeur des terres agricoles, facteur influant sur l'accessibilité du crédit. Des rapports démontrent que les marchés des terres agricoles sont à la baisse à l'échelle du pays, et l'on prévoit qu'ils demeureront ainsi en 1986. Puisque la valeur des terres agricoles pourrait diminuer et étant donné les perspectives peu reluisantes du revenu agricole, les exploitants auront tendance à retarder d'une autre année au moins l'expansion de leur ferme.

En ce qui concerne la situation financière en 1986, il existe en réalité deux scénarios. Pour les agriculteurs dont l'exploitation rapporte un profit, la baisse prévue des taux d'intérêt devrait alléger le fardeau des coûts d'intérêt. Pour ceux dont l'exploitation se solde par des pertes, ou qui ont subi les effets de la sécheresse dans les Prairies, l'augmentation de leur dette en 1985 contrebalancera toute réduction du coût de l'intérêt résultant de la baisse prévue des taux en 1986. On prévoit que certains de ces exploitants seront forcés de déclarer faillite, quoique ces cas représentent une très petite minorité des agriculteurs canadiens. Pour le secteur dans son ensemble, on prévoit qu'en 1986 la situation financière agricole se détériorera davantage.

Perspectives après 1986

On ne connaîtra probablement pas un taux de croissance du crédit agricole destiné aux investissements semblable à celui des années 1970, à moins qu'il n'y ait une baisse sensible des taux d'intérêt réels ou une hausse marquée du rendement par rapport à l'actif des agriculteurs. Les taux d'intérêt réels, qui ont été très bas durant les années 70 et même à l'occasion négatifs (Tableau 3), se situent actuellement dans les 7 ou 8 % si on les calcule en fonction du taux d'intérêt préférentiel, et ils sont de 1 à 2 % plus élevés si on les calcule selon les taux d'intérêt agricoles habituels. Cela veut dire que le rendement réel par rapport à l'actif des agriculteurs devrait être d'au moins 9 % pour justifier de nouveaux investissements. À moyen terme, les taux d'intérêt réels devraient chuter quelque peu si les marchés financiers en viennent à rectifier leurs taux d'intérêt en fonction des bas taux d'inflation qui se maintiennent; cependant, il n'y aura probablement pas de baisses marquées.

Pour stimuler l'investissement il faudrait améliorer le taux de rendement par rapport à l'actif agricole. De fait, la valeur de l'actif a chuté au cours des dernières années et elle devrait encore diminuer. Toutefois, les agriculteurs ne voudront pas liquider leur actif à un prix inférieur à sa valeur marchande antérieure. Même si un marché favorable peut faire rapidement grimper les revenus au cours d'une année en particulier, les perspectives actuelles du marché ne laissent pas entrevoir une augmentation des revenus suffisante pour provoquer un apport important de nouveaux capitaux.

Afin d'analyser la situation des finances agricoles pour l'avenir, on doit noter que la rentabilité de l'industrie agricole canadienne, surtout les secteurs du grain, des oléagineux et de la viande rouge, continue à fluctuer de façon cyclique mais irrégulière. Les années 70 ont été caractérisées par une rentabilité à la hausse qui entraînait à son tour des revenus réels et des actifs croissants, surtout des terres. Depuis le début des années 80, les prix des produits ont réduit sensiblement la rentabilité de l'industrie. Il en est résulté une diminution des liquidités, une dévaluation de l'actif, une réduction des investissements destinés aux améliorations et à la machinerie et un nombre accru de faillites. Ces circonstances ont fait que de plus en plus d'exploitants ont dû recourir à des stratégies financières pour leur survie à courte et à longue échéances. Pour ce qui est des agriculteurs particuliers, ils auront recours, à moyen terme, à des stratégies financières plus classiques, particulièrement au sujet des exigences de remboursement de leur dette.

TABLEAU I. CRÉDIT AGRICOLE ESTIMATIF CONSENTI AUX AGRICULTEURS SELON LA DURÉE DU TERME, CANADA, 1970-1984

	À court terme	À moyen terme	À long terme	Total consenti[a]
	(en millions de dollars)			
1970	1 674	308	200	2 182
1971	1 964	418	206	2 588
1972	2 092	605	232	2 930
1973	2 337	728	481	3 547
1974	2 680	800	717	4 197
1975	3 461	1 027	763	5 251
1976	3 289	1 501	852	5 643
1977	3 398	1 761	1 175	6 333
1978	3 774	2 013	1 627	7 413
1979	4 150	2 344	1 942	8 436
1980	4 623	2 446	1 986	9 055
1981	4 719	3 235	2 300	10 254
1982	4 615	3 128	2 233	9 975
1983[r]	4 433	2 656	2 672	9 762
1984[b]	4 555	2 398	2 059	9 011

[a]Les chiffres ayant été arrondis, les totaux peuvent ne pas correspondre à la somme des parties.
[b]données provisoires
[r]données révisées
Source: Agriculture Canada

TABLEAU 2. EMPRUNT AGRICOLE ESTIMATIF À REMBOURSER SELON LA DURÉE DU TERME

	À court terme	À moyen terme	À long terme	Total impayé[a]
		(en millions de dollars)		
1970	1 504	855	2 031	4 391
1971	1 637	917	2 063	4 617
1972	1 776	1 076	2 128	4 980
1973	1 846	1 503	2 391	5 740
1974	2 107	1 871	2 773	6 750
1975	2 540	2 241	3 181	7 962
1976	2 748	2 797	3 814	9 359
1977	2 759	3 436	4 436	10 630
1978	2 931	3 661	5 560	12 1[illegible]
1979	3 193	4 409	7 042	14 644
1980	3 687	4 943	7 876	16 506
1981	4 066	5 400	8 951	18 417
1982	4 259	5 814	9 733	19 805
1983[r]	4 370	5 505	10 955	20 831
1984[b]	4 425	5 679	11 247	21 351

[a]Les chiffres ayant été arrondis, les totaux peuvent ne pas correspondre à la somme des parties.
[b]données provisoires
[r]données révisées
Source: Agriculture Canada

TABLEAU 3. MOYENNE ANNUELLE DE CERTAINS TAUX D'INTERET ET DU RENDEMENT DES OBLIGATIONS, CANADA, 1970-1984

	Taux de la Banque du Canada	Taux d'intérêt préférentiel		Obligations du gouvernement du	Taux d'intérêt réels[a]
		Canada	États-Unis	Canada (5 à 10 ans)	
1970	7,13	8,17	7,81	7,58	4,87
1971	5,27	6,48	5,69	6,15	3,58
1972	4,75	6,00	5,29	6,75	1,20
1973	6,13	7,65	8,17	7,17	-0,05
1974	8,50	10,75	10,73	8,27	-0,15
1975	8,50	9,41	7,73	8,01	-1,99
1976	9,25	10,08	6,81	8,72	2,58
1977	7,71	8,06	6,86	8,14	0,16
1978	8,98	9,69	9,19	9,03	0,89
1979	12,10	12,91	12,72	10,16	3,71
1980	12,89	14,26	15,32	12,30	4,06
1981	17,93	19,29	18,66	15,29	6,79
1982	13,96	15,81	14,58	14,03	5,07
1983	9,55	11,17	10,79	11,11	5,37
1984	11,31	12,06	12,00	12,42	7,71

[a] taux préférentiel canadien moins le taux d'inflation

Source: Revue de la Banque du Canada (1970-1984)

POOR

QUALITY

ORIGINAL